

**LA CALA GOLF CLUB S.L.
CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025**

LA CALA GOLF CLUB, S.L.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31/12/2025	31/12/2024	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31/12/2024	31/12/2024
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado material	Nota 5	9.718.069,54	9.011.247,76	FONDOS PROPIOS-	Nota 9	9.467.914,32	8.418.721,35
Terrenos y construcciones		9.595.985,50	8.714.649,43	Capital		9.467.914,32	8.418.721,35
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		6.901.281,84	6.810.608,85	Capital escriturado		6.945.000,00	6.945.000,00
Inmovilizado en curso y anticipos		1.666.173,08	1.495.151,18	Reservas		6.945.000,00	6.945.000,00
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 14.2	1.028.530,58	408.889,40	Legal y estatutarias		1.473.721,35	1.321.854,26
Otros activos financieros		120.202,42	120.202,42	Otras reservas		347.121,83	242.163,60
Inversiones financieras a largo plazo-otros activos financieros	Nota 7	1.881,62	1.881,62	Resultados de ejercicios anteriores		1.126.599,52	1.079.690,66
Activos por impuesto diferido	Nota 12.5	0,00	174.514,29	Resultados negativos de ejercicios anteriores		0,00	(897.715,22)
				Resultado del ejercicio		0,00	(897.715,22)
				PASIVO NO CORRIENTE		1.049.192,97	1.049.582,31
				Provisiones a largo plazo	Nota 10	2.489.148,75	875.491,98
				Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		322.232,51	301.664,51
				Otras provisiones		317.832,01	297.264,01
				Deudas a largo plazo	Nota 11.1	4.400,50	4.400,50
				Deudas con entidades de crédito		2.166.916,24	571.952,57
				Acreedores por arrendamiento financiero		1.973.635,49	294.601,59
				Otras deudas a largo plazo		168.791,75	258.861,98
				Pasivos por impuesto diferido	Nota 12.6	24.489,00	18.489,00
						0,00	1.874,90
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Existencias	Nota 8	5.432.594,14	3.351.469,81	Deudas a corto plazo	Nota 11.2	3.193.600,61	3.068.504,24
Comerciales		291.922,77	288.399,93	Deudas con entidades de crédito		769.835,98	255.132,66
Materias primas y otros aprovisionamientos		248.151,83	231.935,37	Acreedores por arrendamiento financiero		624.943,29	116.652,14
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		43.770,94	56.464,56	Otras deudas a corto plazo		90.070,23	86.317,88
Clientes, empresas del grupo y asociadas		2.194.694,21	1.723.867,33	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 14.2	54.822,46	52.162,64
Deudores varios		61.377,28	43.895,28	Proveedores		0,00	346.622,96
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	Nota 14.2	2.073.035,67	1.522.231,64	Proveedores, empresas del grupo y asociadas		2.071.239,73	2.085.257,77
Créditos a empresas		60.281,26	157.740,41	Acreedores varios		391.143,87	702.895,87
Inversiones financieras a corto plazo		340.769,78	0,00	Personal	Nota 14.2	568.813,88	547.766,80
Otros activos financieros		340.769,78	0,00	Otras deudas con las Administraciones Públicas		366.084,04	246.686,47
Periodificaciones a corto plazo	Nota 7	239,04	239,04	Anticipos de clientes		116.720,96	54.218,99
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		239,04	239,04	Periodificaciones a corto plazo	Nota 12.1	116.248,43	105.233,87
Tesorería		25.748,69	13.254,50			512.228,55	428.455,77
		2.579.219,65	1.325.709,01			352.524,90	381.490,85
		2.579.219,65	1.325.709,01	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		15.150.663,68	12.362.717,57

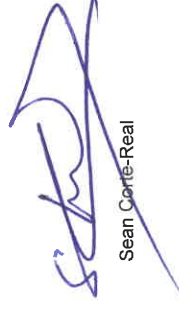
Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025

La Cala de Mijas, 23 de febrero de 2026
Administradores:


David Kelly


Lars A. Granberg


Per M. Børfjesson


Sean Cortés-Real


Joaquín Jiménez


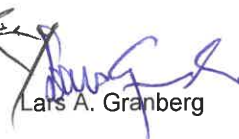

LA CALA GOLF CLUB S.L.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADAS DE LOS EJERCICIOS 2025 Y 2024 (Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 13.1	9.819.922,27	9.035.655,38
Aprovisionamientos	Nota 13.2	(1.121.980,42)	(1.044.605,40)
Otros ingresos de explotación		84.590,33	88.334,82
Gastos de personal	Nota 13.3	(2.856.682,79)	(2.625.080,02)
Otros gastos de explotación	Nota 13.4	(3.970.403,89)	(3.563.675,44)
Amortización del inmovilizado	Nota 5	(572.701,50)	(511.655,10)
Otros resultados	Nota 13.5	26.726,00	3.586,88
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.409.470,00	1.382.561,12
Ingresos financieros		70.597,89	68.069,20
Gastos financieros		(77.410,64)	(48.582,75)
RESULTADO FINANCIERO		(6.812,75)	19.486,45
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.402.657,25	1.402.047,57
Impuestos sobre beneficios	Nota 12.3	(353.464,28)	(352.465,26)
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.049.192,97	1.049.582,31

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada correspondiente al ejercicio 2025


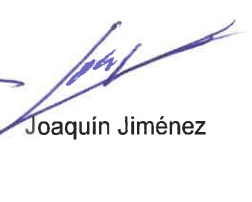
La Cala de Mijas, 23 de febrero de 2026
Administradores:

David Kelly

Lars A. Granberg

Per M. Börjesson

Sean Corte-Real

Joaquín Jiménez

LA CALA GOLF CLUB S.L.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2025 Y 2024

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		1.049.192,97	1.049.582,31
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
- Por valoración de instrumentos financieros			
Activos financieros disponibles para la venta			
Otros ingresos/gastos			
- Por cobertura de flujos de efectivo			
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
- Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes			
- Efecto impositivo			
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)			
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
- Por valoración de instrumentos financieros			
Activos financieros disponibles para la venta			
Otros ingresos/gastos			
- Por cobertura de flujos de efectivo			
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
- Efecto impositivo			
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)			
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		1.049.192,97	1.049.582,31

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados	TOTAL
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2023	6.945.000,00	1.321.854,26	(1.693.957,14)	796.241,92	0,00	7.369.139,04
Ajustes por cambios de criterio 2023						
Ajustes por errores 2023						
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2024	6.945.000,00	1.321.854,26	(1.693.957,14)	796.241,92	0,00	7.369.139,04
Total ingresos y gastos reconocidos			796.241,92	1.049.582,31		1.049.582,31
Otras variaciones del patrimonio neto			(796.241,92)	(796.241,92)		
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2024	6.945.000,00	1.321.854,26	(897.715,22)	1.049.582,31	0,00	8.418.721,35
Ajustes por cambios de criterio 2024						
Ajustes por errores 2024						
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2025	6.945.000,00	1.321.854,26	(897.715,22)	1.049.582,31	0,00	8.418.721,35
Total ingresos y gastos reconocidos				1.049.192,97		1.049.192,97
Otras variaciones del patrimonio neto		151.867,09	897.715,22	(1.049.582,31)		
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2025	6.945.000,00	1.473.721,35	0,00	1.049.192,97	0,00	9.467.914,32

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2025

La Cala de Mijas, 23 de febrero de 2026

Administradores:

The image shows several handwritten signatures in blue ink. There are four distinct signatures: one on the left, one in the middle, one on the right, and one at the bottom right corner. The signatures are stylized and appear to be the names of the administrators mentioned in the text above.


LA CALA GOLF CLUB S.L.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2025 Y 2024
(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2025	Ejercicio 2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		1.310.977,59	790.318,81
Resultado del ejercicio antes de impuestos		1.402.657,25	1.402.047,57
Ajustes al resultado:			
- Amortización del inmovilizado	Nota 5	572.701,50	511.655,10
- Correcciones valorativas por deterioro	Nota 8	9.800,00	5.000,00
- Variación de provisiones	Nota 10	20.568,00	8.000,00
- Imputación de subvenciones			
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	Nota 5	25.703,63	21.098,43
- Ingresos financieros		(70.597,89)	(68.069,20)
- Gastos financieros		77.410,64	48.582,75
- Otros ingresos y gastos			
Cambios en el capital corriente			
- Existencias		(13.322,84)	(90.286,00)
- Deudores y otras cuentas a cobrar		(470.826,88)	(890.655,70)
- Otros activos corrientes		(12.494,19)	(2.356,56)
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(14.018,04)	(205.003,59)
- Otros pasivos corrientes		(28.965,95)	37.444,75
- Otros activos y pasivos no corrientes			
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
- Pagos de intereses		(77.410,64)	(48.582,75)
- Cobros de intereses		70.597,89	68.069,20
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(180.824,89)	(6.625,19)
- Otros cobros (pagos)			
		(1.820.510,98)	(1.045.033,01)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)			
Pagos por inversiones			
- Empresas del grupo y asociadas		(340.769,78)	0,00
- Inmovilizado intangible			
- Inmovilizado material	Nota 5	(1.479.741,20)	(1.045.033,01)
Cobros por desinversiones			
- Empresas del grupo y asociadas			
- Inmovilizado intangible			
- Inmovilizado material			
		1.763.044,03	(373.281,51)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
- Emisión de Deudas con entidades de crédito	Nota 11	2.628.000,00	0,00
- Emisión de Deudas con empresas del grupo			
- Emisión de otras deudas		8.659,82	9.643,17
- Devolución y amortización de Deudas con entidades de crédito	Nota 11	(526.992,83)	(245.323,94)
- Devolución y amortización de Deudas con empresas del grupo		(346.622,96)	(137.600,74)
- Devolución y amortización de otras deudas			
		-	-
EFEECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)			
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		1.253.510,64	(627.995,71)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		1.325.709,01	1.953.704,72
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		2.579.219,65	1.325.709,01

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2025

La Cala de Mijas, 23 de febrero de 2026
Administradores:


David Kelly


Lars A. Granberg


Per M. Börjesson


Sean Corté-Real


Joaquín Jiménez

LA CALA GOLF CLUB S.L.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2025

1.- Actividad de la empresa

La Cala Golf Club S.L. se constituyó en España como sociedad anónima mediante escritura pública de fecha 12 de enero de 1989, habiéndose transformado en sociedad de responsabilidad limitada mediante acuerdo de la Junta General celebrada el 13 de noviembre de 2006 que fue elevado a escritura pública el 22 de diciembre de 2006 e inscrito en el Registro Mercantil de Málaga en febrero de 2007. Su domicilio social e instalaciones se encuentran situadas en La Cala de Mijas (Mijas, Málaga).

Su objeto social consiste en la conservación, mantenimiento y gestión de los campos de golf en la urbanización La Cala Golf, situada en Mijas, (Málaga, España). Los servicios prestados por Ranchos Reunidos S.A. en relación con las instalaciones y actividades de estos campos de golf están actualmente regulados por el contrato de servicios de gestión firmado por ambas empresas, en vigor desde el 1 de enero de 1997 y prórrogas y anexos al mismo. De acuerdo con dicho contrato, las instalaciones de golf son gestionadas como parte de La Cala Resort.

La Sociedad está participada mayoritariamente por Ranchos Reunidos S.A. y pertenece a un grupo de sociedades cuya sociedad dominante en España es Fodeintur S.A., empresa ésta que se encuentra dispensada de la obligación de consolidar en España al pertenecer a PLL Property & Leisure Limited (anteriormente denominada FBD Property & Leisure Limited), propiedad a su vez de Farmer Business Developments plc, ambas con domicilio en Irlanda, en cuyas cuentas anuales consolidadas se integra la información financiera de la Sociedad.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en: a) el Código de Comercio y la restante legislación mercantil, b) el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, modificado por el Real Decreto 602/2016 y por el Real Decreto 1/2021, y sus adaptaciones sectoriales, c) las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias, d) el resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2025 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación, y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General de Socios, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2024 fueron aprobadas por la Junta General de Socios celebrada el 17 de junio de 2025.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:



- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 4.2 y 5)
- Las hipótesis empleadas en el cálculo de otros compromisos con el personal y otras provisiones (véase Nota 4.12)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véase Notas 4.1 y 4.2).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2025, 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.

En opinión de los Administradores, la Sociedad continuará generando flujos de caja en cuantía suficiente para atender a sus obligaciones al vencimiento de las mismas y, en caso de que sea necesario, seguirá recibiendo de otras empresas del grupo la financiación que sea necesaria. Consecuentemente, las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el principio contable de empresa en funcionamiento, que contempla la realización de los activos y la liquidación de los pasivos en el curso normal de las operaciones.

2.5 Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2024 se presenta, a efectos comparativos, con la información del ejercicio 2025 excepto en los casos en que no sea obligatorio.

2.6 Agrupación de partidas

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

2.7 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2025 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2024.

2.8 Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales de 2025 no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2024.

3.- Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2025 (beneficios) formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Socios es la siguiente (en euros):

	Ejercicio 2025
A Reserva Legal	104.919,30
A Otras reservas	944.273,67
Total	1.049.192,97

En los últimos cinco ejercicios la Sociedad no ha repartido dividendos, sin que ningún socio haya votado en contra de la propuesta de aplicación del resultado.

4.- Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2025, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.



La Sociedad registra en la cuenta "Aplicaciones informáticas" los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador. Los costes de desarrollo de las páginas web y los de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 4 años.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera.

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.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	Porcentaje de amortización
Construcciones	2-8%
Instalaciones técnicas	12-15%
Maquinaria	12-15%
Otras instalaciones y mobiliario	10-15%
Elementos de transporte	16-18%
Otros	10-25%

Parte de los costes de construcción de los campos de golf e instalaciones complementarias (por un importe total de aproximadamente 3.657.500,00 euros) se consideran como mejoras permanentes del terreno, y consecuentemente no se amortizan.

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, 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.

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. Dicha reversión de una pérdida por deterioro se reconoce como ingreso.

4.3 Arrendamientos

Arrendamientos financieros

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. En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

Arrendamientos operativos

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.



4

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.

4.4 Instrumentos financieros

4.4.1 Activos financieros

Clasificación-

Los activos financieros se clasifican en la categoría de "Activos financieros a coste amortizado", que incluye los activos financieros para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe pendiente.

Con carácter general se incluyen en esta categoría:

- a) Créditos por operaciones comerciales originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado.
- b) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable. Se incluyen en este epígrafe: a) los créditos y saldos deudores mantenidos con empresas del grupo, b) las fianzas y depósitos, c) deudores varios y otras cuentas a cobrar.

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.

Valoración posterior -

Los créditos comerciales se valoran a su coste amortizado, entendiéndose por tal su valor inicial aumentado por los intereses devengados en función del tipo de interés efectivo y minorado por los cobros de principal e intereses producidos, teniendo en cuenta, además, eventuales reducciones por deterioro o impago.

Las fianzas y depósitos y los saldos a corto plazo con empresas del grupo se valoran por el efectivo desembolsado, que no difiere apreciablemente de su valor razonable.

Deterioro -

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es el siguiente: antigüedad superior a un año, difícil recuperación o dudoso cobro, basado en un análisis individual de la solvencia del deudor. Las variaciones derivadas de las pérdidas por deterioro registradas en el epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance de situación durante los ejercicios 2025 y 2024 han sido respectivamente las siguientes:

	Euros
Deterioros acumulados al final del ejercicio 2023	30.226,09
Deterioros netos reconocidos en el ejercicio 2024	-
Deterioros acumulados al final del ejercicio 2024	30.226,09
Deterioros reconocidos en el ejercicio 2025	-
Deterioros acumulados al final del ejercicio 2025	30.226,09

El detalle de la antigüedad de los activos financieros que presentan algún importe vencido impagado (incluidos en los epígrafes "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" y "Deudores varios") y sus correcciones por deterioro es el siguiente:



	Euros			
	2025		2024	
	Valor en Libros	Corrección Acumulada por Deterioro	Valor en Libros	Corrección Acumulada por Deterioro
Importe no vencido	121.658,54	-	201.635,69	-
Importe vencido impagado: Más de 360 días	30.226,09	(30.226,09)	30.226,09	(30.226,09)
	151.884,63	(30.226,09)	231.861,78	(30.226,09)

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

4.4.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por la Sociedad se clasifican en la categoría de valoración de "Pasivos financieros a coste amortizado", y son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad 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 siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Estos pasivos 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.

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

4.4.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

4.5 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

En la asignación de valor a sus inventarios la Sociedad utiliza el método del coste medio ponderado.

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

4.6 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

4.7 Impuestos sobre beneficios

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

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

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

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios. Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

4.8 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran 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.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario recibido o, en su caso, por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se espera recibir, y que salvo evidencia en contrato será el precio acordado deducido cualquier descuento, impuestos y los intereses incorporados al nominal de los créditos.

El reconocimiento de los ingresos se produce cuando (o a medida que) se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos.

Los ingresos reconocidos a lo largo del tiempo, por corresponder a bienes o servicios cuyo control no se transfiere en un momento del tiempo, se valoran considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del balance, siempre y cuando se disponga de información fiable para realizar la medición del grado de realización. En caso contrario sólo se reconocerán ingresos en un importe equivalente a los costes incurridos que se espera que sean razonablemente recuperados en un futuro.

Los intereses recibidos de activos financieros y los gastos 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.

4.9 Provisiones y contingencias

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

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.



7

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos. Los Administradores no tienen conocimiento de pasivos contingentes relevantes al cierre del ejercicio ni a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

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.

4.10 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

4.11 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

4.12 Compromisos con empleados

Los acuerdos de aplicación a buena parte de los empleados reconocen ciertos incentivos por cese, jubilación o incapacidad permanente, que consisten fundamentalmente en varias mensualidades de licencia remunerada, cuya cuantía varía en función de la edad del trabajador y de su antigüedad en la empresa. Según la estimación realizada por la Dirección de la Sociedad, que está basada en cálculos actuariales, se mantiene registrada una provisión por importes de 317.832,01 y 297.264,01 euros por este concepto al 31 de diciembre de 2025 y 2024 respectivamente. Dicha estimación considera la edad de retiro a los 65 años, un crecimiento medio de los salarios del 3,00%, una tasa de actualización del 4,06% aproximadamente, así como una rotación según la experiencia histórica de la Sociedad.

Los compromisos asumidos por la Entidad para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez de los empleados durante el período en el que permanecen en activo se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros.

4.13 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con empresas vinculadas a valores de mercado, estando los precios adecuadamente soportados por lo que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.14 Subvenciones

Para la contabilización de las subvenciones recibidas la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- a) Subvenciones de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno independientemente del tipo de subvención de que se trate siempre y cuando no sea reintegrable.
- b) Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- c) Subvenciones de explotación: Se imputan a resultados a medida que se devengan los gastos financiados. La Sociedad considera que ha cumplido y cumplirá los requisitos a que están sujetos el disfrute de dichas bonificaciones.

5.- Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2025 y 2024, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes (en euros):

Ejercicio 2025

Coste	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos y construcciones	12.072.064,24	223.643,28	63.824,11	-	12.359.531,63
Instalaciones técnicas	439.020,96	-	85.182,31	-	524.203,27
Maquinaria	2.451.866,08	375.641,15	-	-	2.827.507,23
Otras instalaciones y mobiliario	186.602,62	974,30	-	-	187.576,92
Elementos de transporte	866.795,34	-	-	-	866.795,34
Equipos para procesos de información y otros	420.925,47	110.834,87	-	(33.356,24)	498.404,10
Inmovilizado en curso	408.889,40	768.647,60	(149.006,42)	-	1.028.530,58
Total coste	16.846.164,11	1.479.741,20	-	(33.356,24)	18.292.549,07

Amortizaciones	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos y construcciones	(5.261.455,39)	(196.794,40)	-	-	(5.458.249,79)
Instalaciones técnicas	(273.016,88)	(42.837,40)	-	-	(315.854,28)
Maquinaria	(1.744.930,85)	(174.318,50)	-	-	(1.919.249,35)
Otras instalaciones y mobiliario	(181.178,97)	(1.590,79)	-	-	(182.769,76)
Elementos de transporte	(331.174,97)	(136.150,12)	-	-	(467.325,09)
Equipos para procesos de información y otros	(339.757,62)	(21.010,29)	-	7.652,61	(353.115,30)
Total amortización	(8.131.514,68)	(572.701,50)	-	7.652,61	(8.696.563,57)

Total inmovilizado material	Saldo inicial	Saldo final
Coste	16.846.164,11	18.292.549,07
Amortizaciones	(8.131.514,68)	(8.696.563,57)
Deterioros	-	-
Total neto	8.714.649,43	9.595.985,50







Coste	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos y construcciones	11.885.912,53	186.151,71	-	-	12.072.064,24
Instalaciones técnicas	422.017,20	19.585,88	-	(2.582,12)	439.020,96
Maquinaria	2.230.650,63	295.701,18	-	(74.485,73)	2.451.866,08
Otras instalaciones y mobiliario	185.211,92	1.390,70	-	-	186.602,62
Elementos de transporte	788.396,45	78.398,89	-	-	866.795,34
Equipos para procesos de información y otros	395.446,65	54.915,25	-	(29.436,43)	420.925,47
Inmovilizado en curso	-	408.889,40	-	-	408.889,40
Total coste	15.907.635,38	1.045.033,01	-	(106.504,28)	16.846.164,11

Amortizaciones	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos y construcciones	(5.067.625,84)	(193.829,55)	-	-	(5.261.455,39)
Instalaciones técnicas	(240.143,61)	(35.455,39)	-	2.582,12	(273.016,88)
Maquinaria	(1.684.041,51)	(135.375,07)	-	74.485,73	(1.744.930,85)
Otras instalaciones y mobiliario	(179.650,07)	(1.528,90)	-	-	(181.178,97)
Elementos de transporte	(202.649,71)	(128.525,26)	-	-	(331.174,97)
Equipos para procesos de información y otros	(331.154,69)	(16.940,93)	-	8.338,00	(339.757,62)
Total amortización	(7.705.265,43)	(511.655,10)	-	85.405,85	(8.131.514,68)

Total inmovilizado material	Saldo inicial	Saldo final
Coste	15.907.635,38	16.846.164,11
Amortizaciones	(7.705.265,43)	(8.131.514,68)
Deterioros	-	-
Total neto	8.202.369,95	8.714.649,43

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 respectivamente el capítulo de coste "Terrenos y construcciones" incluye:

	Euros	
	31/12/2025	31/12/2024
Campos de golf:		
-Terrenos	8.813.021,41	8.663.933,28
-Construcciones	203.213,19	203.213,19
Academia de Golf:		
-Terrenos	936.715,38	811.021,97
-Construcciones	299.821,98	299.821,98
Otras construcciones:		
-Club social	985.748,56	985.748,56
-Camino de buggies	337.182,83	337.182,83
-Sala de máquinas y nave de mantenimiento	555.164,60	555.164,60
-Vivero	141.607,44	141.607,44
-Otros activos	87.056,24	74.370,39
Total	12.359.531,63	12.072.064,24

En opinión de los Administradores, tomando en consideración valoraciones realizadas por expertos independientes a finales de 2024, teniendo en cuenta, entre otros factores, los planes de negocio, y flujos de caja libre esperados por la Sociedad en los próximos años, el valor de realización del Inmovilizado material es superior a su valor contable. Las hipótesis más relevantes de la mencionada valoración realizada en el contexto de una valoración global de los activos del accionista mayoritario en La Cala Resort fueron las siguientes: a) método de valoración principal: descuento de flujos esperados de caja, b) tipo de descuento del 11% y c) Incremento medio anual de la cifra de ingresos en el periodo 2025 a 2028 del 2% y del 0% entre 2029 y 2034 y un EBITDA medio sobre ingresos del 33,2% entre 2025 y 2034 y d) una rentabilidad de salida "exit yield" del 9%.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 respectivamente la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle (en euros):

Descripción	Valor contable (bruto) al 31/12/2025	Valor contable (bruto) al 31/12/2024
Instalaciones campos de golf	2.973.304,92	2.950.958,58
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.504.151,56	1.403.578,46
Otras instalaciones y mobiliario	174.158,35	173.258,35
Elementos de transporte	110.405,77	110.405,77
Equipos para procesos de información y otros	309.212,24	307.579,62
Total	5.071.232,84	4.945.780,78

Al cierre del ejercicio 2025 la Sociedad tenía compromisos firmes de adquisición de inmovilizado (obras de ampliación del parking y otras construcciones, así como vehículos) por importe de aproximadamente 1.310.000 euros.

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar en el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que está sometida.

6.- Arrendamientos

6.1 Arrendamientos financieros

Al cierre del ejercicio 2025 y 2024 respectivamente la Sociedad, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados conforme al siguiente detalle (en euros):

	Por bienes valorados por el valor actual de los pagos mínimos	
	31/12/2025	31/12/2024
Inmovilizado material-coste	455.000,00	455.000,00
Inversiones inmobiliarias	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Total	455.000,00	455.000,00

Al cierre del ejercicio 2025 y 2024 respectivamente la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (incluyendo, si procede, las opciones de compra), 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 (en euros):

Arrendamientos financieros Cuotas mínimas	2025		2024	
	Valor nominal	Valor actual	Valor nominal	Valor actual
Menos de un año	99.361,80	90.070,23	99.361,80	86.317,88
Entre uno y cinco años	175.546,34	168.791,75	274.196,87	258.861,98
Más de cinco años	-	-	-	-
Total	274.908,14	258.861,98	373.558,67	345.179,86

La información anterior corresponde a contratos de arrendamiento de vehículos de golf suscritos en 2023 con una duración de 5 años a un tipo de interés medio del 4,26%, ascendiendo el importe de las opciones de compra a 8.280,15 euros.

Los importes por rentas, excluidos intereses, pagados durante los ejercicios 2025 y 2024 han ascendido a 86.317,88 y a 82.721,83 euros respectivamente.

6.2 Arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 respectivamente la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores 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 (en euros):

Arrendamientos operativos Cuotas mínimas	Valor nominal	
	2025	2024
Menos de un año	578.818,36	465.725,56
Entre uno y cinco años	1.135.422,95	64.241,31
Más de cinco años	-	-
Total	1.714.241,31	529.966,87

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos en el ejercicio, es el siguiente (en euros):

	2025	2024
Pagos mínimos por arrendamiento	614.158,17	591.997,82
Cuotas contingentes pagadas	-	-
Total neto	614.158,17	591.997,82

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2025 y 2024 respectivamente son los siguientes:

1.- Arrendamiento de un campo de golf a la empresa del grupo Ranchos Reunidos S.A, así como de otras instalaciones de golf. El contrato de arrendamiento del campo de golf se inició el 1 de enero de 2005 habiéndose formalizado a finales de 2025 un nuevo contrato por un periodo inicial de 3 años, hasta el 31 de diciembre de 2028 (véase Nota 14.2), ascendiendo el importe de la nueva renta anual a 550.000 euros con actualizaciones anuales basadas en la evolución del índice de precios al consumo. En 2025 y 2024 el importe de las rentas anuales por este concepto ha ascendido a 423.947,16 y 412.400,00 euros respectivamente.

2.- Varios contratos de renting y de alquiler de vehículos y maquinaria y servicios de gps y otros para jugadores de golf. En 2025 y 2024 el importe de las rentas anuales ha ascendido a 68.321,14 y 54.616,39 euros respectivamente.

7.- Inversiones financieras (largo y corto plazo)

El movimiento habido en estos capítulos del balance de situación en los ejercicios 2025 y 2024, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes (en euros):

Ejercicio 2025

	Euros		
	31/12/2024	Adiciones o Retiros	31/12/2025
Depósitos y fianzas constituidos:			
A largo plazo	1.881,62	-	1.881,62
A corto plazo	239,04	-	239,04

Ejercicio 2024

	Euros		
	31/12/2023	Adiciones o Retiros	31/12/2024
Depósitos y fianzas constituidos:			
A largo plazo	1.881,62	-	1.881,62
A corto plazo	239,04	-	239,04

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

Información cualitativa

La Dirección del Grupo al que pertenece la Sociedad tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

No hay cuentas de clientes deterioradas no provisionadas ni vencidas al cierre del ejercicio 2025.

a) Riesgo de crédito:

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de adecuado nivel crediticio.

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de los apoyos financieros del grupo en caso necesario.

c) Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio):

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual en las circunstancias actuales se estima que no tendría un efecto adverso significativo en los resultados financieros y en los flujos de caja.

El riesgo de tipo de cambio no es relevante.

8.- Existencias

Las existencias incluyen principalmente mercaderías de artículos relacionados con la práctica del golf.

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance de situación adjunto ha sido el siguiente (en euros):

Ejercicio 2025

	Saldo inicial	Adiciones	Reversiones	Salidas o bajas	Saldo final
Deterioro de existencias	(28.675,39)	(9.800,00)	-	-	(38.475,39)

Ejercicio 2024

	Saldo inicial	Adiciones	Reversiones	Salidas o bajas	Saldo final
Deterioro de existencias	(23.675,39)	(5.000,00)	-	-	(28.675,39)

Las correcciones valorativas registradas han estado basadas en un análisis individual, teniendo en cuenta la obsolescencia comercial y la rotación de las mercaderías.

9.- Patrimonio Neto y Fondos propios

Al cierre del ejercicio 2025 y 2024 el capital social de la Sociedad asciende a 6.945.000,00 euros, representado por 2.315 participaciones de 3.000,00 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al cierre del ejercicio 2025 y 2024 la composición del capital suscrito era respectivamente la siguiente:

Participe	Porcentaje (%)	
	31/12/2025	31/12/2024
Ranchos Reunidos, S.A.	81,25	81,04
Otros socios	18,75	18,96
	100,00	100,00

9.1 Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades de responsabilidad limitada deben destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital. 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.



9.2 Reserva de capitalización

Al 31 de diciembre de 2025 el importe de la reserva de capitalización asciende a 78.726,92 euros (78.726,92 euros al 31 de diciembre de 2024), siendo de carácter indisponible, en los términos establecidos por la legislación fiscal aplicable.

La reserva de capitalización se corresponde con la aplicación del artículo 25 de la Ley 27/2014, que consiste en una reducción de la base imponible del 10% del importe del incremento de los fondos propios siempre que se cumplan los siguientes requisitos:

- Que el importe del incremento de los fondos propios de la entidad se mantenga durante un plazo de 5 años desde el cierre del periodo impositivo al que corresponda esta reducción, salvo por la existencia de pérdidas contables en la entidad.
- Que se dote una reserva por el importe de la reducción que deberá figurar en el balance con absoluta separación y título apropiado y será indisponible durante el plazo previsto en el párrafo anterior.

10.- Provisiones y contingencias

Su composición es como sigue (en euros):

Tipo de provisión	31/12/2025		31/12/2024	
	A largo plazo	A corto plazo	A largo plazo	A corto plazo
Por retribuciones a largo plazo al personal (a)	317.832,01	-	297.264,01	297.264,01
Otras provisiones (b)	4.400,50	-	4.400,50	4.400,50
Total	322.232,51	-	301.664,51	301.664,51

(a) Las provisiones del balance de situación al cierre del ejercicio 2025 y 2024 corresponden a obligaciones con el personal por retribuciones de prestación definida (véase Nota 4.12). El valor actual de los compromisos con el personal ha sido determinado en base a estudios realizados en años anteriores por empresas de seguro especializadas, siendo las hipótesis más significativas: edad de jubilación a los 65 años y tasa anual media de crecimiento de los salarios: 3%.

(b) El saldo al cierre de 2025 corresponde a posibles pasivos derivados de accidentes laborales.

11.- Deudas (largo y corto plazo)

11.1 Deudas a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" al cierre del ejercicio 2025 y 2024 es respectivamente el siguiente (en euros):

Clases Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo					
	Deudas con entidades de crédito y Acreedores por arrendamiento financiero		Otros		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Pasivos financieros a coste amortizado	2.142.427,24	553.463,57	24.489,00	18.489,00	2.166.916,24
Total	2.142.427,24	553.463,57	24.489,00	18.489,00	2.166.916,24	571.952,57

Durante 2025 la Sociedad ha contratado préstamos bancarios por un total de 2.628.000,00 euros para financiar la adquisición de activos fijos.

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Deudas a largo plazo" es el siguiente (en euros):

Ejercicio 2025

	2027	2028	2029	2030	Total
Deudas con entidades de crédito	640.742,88	589.590,83	548.873,33	194.428,45	1.973.635,49
Acreedores por arrendamiento financiero	93.985,74	74.806,01			168.791,75
Otros pasivos financieros	24.489,00				24.489,00
Total	759.217,62	664.396,84	548.873,33	194.428,45	2.166.916,24
Deuda por intereses	48.452,89	29.315,95	12.960,43	1.715,57	92.444,84

Ejercicio 2024

	2026	2027	2028	Total
Deudas con entidades de crédito	118.616,13	120.614,08	55.371,38	294.601,59
Acreedores por arrendamiento financiero	90.070,23	93.985,74	74.806,01	258.861,98
Otros pasivos financieros	18.489,00			18.489,00
Total	227.175,36	214.599,82	130.177,39	571.952,57
Deuda por intereses	13.373,64	6.747,91	1.701,65	21.823,20

11.2 Deudas a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a corto plazo" al cierre del ejercicio 2025 y 2024 es el siguiente (en euros):

Clases Categorías	Instrumentos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito y Acreedores por arrendamiento financiero		Otros		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Pasivos financieros a coste amortizado	715.013,52	202.970,02	54.822,46	52.162,64	769.835,98
Total	715.013,52	202.970,02	54.822,46	52.162,64	769.835,98	255.132,66

Todos los préstamos y contratos de arrendamiento financiero tienen garantía personal y devengan intereses a tipos fijos comprendidos entre el 1,50 y el 4,29%, estando previsto pagar 68.880,22 euros en concepto de intereses en 2025,

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad dispone de líneas de crédito no dispuestas por importe de 270.000,00 euros.

12.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

12.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente (en euros):

Saldos acreedores

	31/12/2025	31/12/2024
Hacienda Pública acreedora por IVA	29.224,88	16.765,40
Hacienda Pública acreedora por I.R.P.F.	26.971,10	27.224,45
Organismos de la Seguridad Social acreedores	60.052,45	61.244,02
Total	116.248,43	105.233,87

12.2 Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Beneficios

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

Ejercicio 2025

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	1.049.192,97		-		1.049.192,97
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
Impuesto sobre Sociedades	353.464,28				353.464,28
Diferencias permanentes –	21.028,00				21.028,00
Diferencias temporales –					
Con origen en el ejercicio:					
Con origen en ejercicios anteriores:	7.500,00				7.500,00
Base imponible (resultado fiscal)					1.431.185,25

Ejercicio 2024

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio		Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	1.049.582,31		-		1.049.582,31
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
Impuesto sobre Sociedades	352.511,89	(46,63)			352.465,26
Diferencias permanentes –	8.000,00				8.000,00
Diferencias temporales –					
Con origen en el ejercicio:					
Con origen en ejercicios anteriores:	24.383,10	(17.865,07)			6.518,03
Base imponible (resultado fiscal)					1.416.565,60

12.3 Conciliación entre Resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

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

	2025	2024
Resultado contable antes de impuestos	1.402.657,25	1.402.047,57
Ajustes al resultado contable:		
Por diferencias permanentes	21.028,00	8.000,00
Por diferencias temporales:		
-operaciones de arrendamiento financiero	7.500,00	24.383,10
-diferencia gastos de amortización	-	(17.865,07)
Base imponible (resultado fiscal)	1.431.185,25	1.416.565,60
Cuota	357.796,31	354.141,40
Impacto neto diferencias temporarias	(1.874,90)	(736,25)
Deducciones- Otros –	(184,00)	(893,26)
Ajustes de ejercicios anteriores	(2.273,13)	(46,63)
Total gasto (ingreso) por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	353.464,28	352.465,26

12.4 Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades

El desglose del gasto por impuesto sobre sociedades es el siguiente (en euros):

	2025	2024
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	357.612,31	353.201,51
Por operaciones interrumpidas		
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	(4.148,03)	(736,25)
Por operaciones interrumpidas		
Total gasto por impuesto	353.464,28	352.465,26

12.5 Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2025 y 2024 es el siguiente (en euros):

	2025	2024
Créditos por bases imponibles negativas-al 25%	-	174.514,29
Total activos por impuesto diferido	-	174.514,29

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por entender los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, es probable que dichos activos sean recuperados.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el detalle de dichos activos registrados era el siguiente (en euros):

	2025		2024	
	Base imponible	Cuota (al 25%)	Base imponible	Cuota (al 25%)
Bases imponibles negativas:				
- 2012			7.080,16	1.770,04
- 2020	-	-	690.986,10	172.744,25
Total activos por impuesto diferido registrados	-	-	698.057,26	174.514,29

Está previsto compensar la totalidad de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en la declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades de 2025.

12.6 Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2025 y 2024 era respectivamente el siguiente (en euros):

	2025	2024
Por operaciones de arrendamiento financiero	-	1.874,90
Total pasivos por impuesto diferido	-	1.874,90

12.7 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. Al cierre del ejercicio 2025 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2021 en adelante para la mayor parte de los impuestos que le son de aplicación (mientras que el plazo para la comprobación de bases imponibles negativas es de diez años). Los Administradores 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 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 cuentas anuales adjuntas.

La Sociedad presenta declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades con Fodeintur S.A. (la sociedad dominante), que incluye a Ranchos Reunidos S.A. y sus empresas dependientes (con las que también presenta declaración consolidada de I.V.A.), así como, desde 2015 y 2017, a Sunset Beach Club S.A. y otras empresas respectivamente. El saldo acreedor mantenido con Fodeintur S.A. por este concepto asciende a 659.230,22 euros al 31 de diciembre de 2025 (484.223,70 euros acreedor al 31 de diciembre de 2024).

13.- Ingresos y gastos

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2025 y 2024 corresponde en su totalidad a la entrega de bienes y servicios, materializados todos ellos en España, según la siguiente composición:



17

	2025	2024
Prestación de servicios de golf (green fees, academia, alquiler de buggies y otros menores)	8.470.530,50	7.762.759,15
Venta de bienes	1.349.391,77	1.272.896,23
Total	9.819.922,27	9.035.655,38

Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad no mantenía servicios prestados que se encontraran pendientes de facturar. Por su parte, la Sociedad mantenía pasivos al 31 de diciembre de 2025 correspondientes a anticipos de clientes y periodificaciones de cuotas de socios por importes de 512.228,55 y 352.524,90 euros respectivamente (de 428.455,77 y 381.490,85 euros respectivamente al 31 de diciembre de 2024) por servicios que se estima serán prestados dentro de los doce meses siguientes. La Sociedad no ha identificado costes incrementales de consecución o cumplimiento de contratos suscritos con clientes, ni la existencia de un componente de financiación en la medida en que el plazo de cobros, en todo caso, inferior a un año y el efecto no es significativo.

13.2 Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" del ejercicio 2025 y 2024 presenta respectivamente la siguiente composición (en euros):

	2025	2024
Consumo de mercaderías:		
Compras	570.395,02	534.690,40
Variación de existencias	(26.016,46)	(58.709,66)
Correcciones valorativas, neto (véase Nota 8)	9.800,00	5.000,00
Total	554.178,56	480.980,74
Consumo de materias primas y otras materias consumibles:		
Compras	555.108,24	595.601,00
Variación de existencias	12.693,62	(31.976,34)
Total	567.801,86	563.624,66

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad atendiendo a su procedencia es respectivamente el siguiente (en euros):

Ejercicio 2025

	Nacionales	Intracomunitarias	Importaciones
Compras	924.300,74	192.398,87	8.803,65

Ejercicio 2024

	Nacionales	Intracomunitarias	Importaciones
Compras	961.154,65	167.312,51	1.824,24

13.3 Gastos de personal

El saldo del epígrafe "Gastos de personal" de los ejercicios 2025 y 2024 presentan respectivamente la siguiente composición (en euros):

	2025	2024
Sueldos y salarios (incluye indemnizaciones en su caso)	2.073.209,47	1.892.936,35
Cargas sociales		
Aportaciones a planes de pensiones o similares	20.568,00	8.000,00
Otras cargas sociales	762.905,32	724.143,67
	783.473,32	732.143,67
Total	2.856.682,79	2.625.080,02



13.4 Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente (en euros):

	2025	2024
Arrendamientos y cánones	622.182,65	593.757,82
Reparaciones y conservación	786.077,56	742.426,06
Servicios de profesionales independientes	163.349,17	138.147,67
Transportes	27.066,46	20.264,20
Primas de seguros	44.026,23	42.635,31
Servicios bancarios y similares	97.709,20	81.046,02
Publicidad y propaganda	424.753,14	378.445,12
Suministros	475.835,46	417.122,35
Otros servicios	1.233.058,82	1.050.223,47
Tributos	96.345,20	99.607,42
Total	3.970.403,89	3.563.675,44

13.5 Otros resultados

El saldo del epígrafe "Otros resultados" presenta la siguiente composición (en euros):

	2025	2024
Regularizaciones de provisiones y saldos antiguos	26.726,00	3.586,88
Total	26.726,00	3.586,88

14.- Operaciones y saldos con empresas del grupo

14.1 Operaciones con empresas del grupo

El detalle de operaciones realizadas con empresas del grupo durante los ejercicios 2025 y 2024 es respectivamente el siguiente (en euros):

	2025		2024	
	Entidad dominante (Ranchos Reunidos S.A.)	Otras empresas del grupo	Entidad dominante (Ranchos Reunidos S.A.)	Otras empresas del grupo
Ventas y servicios prestados	2.031,69	(*)1.817.945,33	-	(*)1.783.982,61
Servicios recibidos	(1.632.007,94)	(127.649,09)	(1.462.323,61)	(123.831,48)
Costes repercutidos	26.400,00	84.955,51	26.626,44	79.539,80
Costes soportados	(412.148,56)	(20.075,02)	(375.924,11)	(22.280,26)
Intereses netos	(9.560,09)	40.693,50	(20.363,75)	34.895,41

(*) Bay Management S.L. y Sunset Beach Club S.A. fundamentalmente.

14.2 Saldos con empresas del grupo

El importe de los saldos en balance con empresas del grupo es el siguiente (en euros):

	31/12/2025		31/12/2024	
	Entidad dominante (Ranchos Reunidos S.A.)	Otras empresas del grupo	Entidad dominante (Ranchos Reunidos S.A.)	Otras empresas del grupo
Inversiones a largo plazo:				
Otros activos financieros	120.202,42		120.202,42	
Deudores comerciales		2.073.035,67		1.522.231,64
Inversiones financieras a corto plazo		340.769,78		
Deudas a corto plazo				(346.622,96)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(415.993,84)	(152.820,04)	(443.211,03)	(104.555,77)

El saldo de "Inversiones a largo plazo", por importe de 120.202,42 euros, se corresponde con el importe pagado a su partícipe mayoritario Ranchos Reunidos S.A. como consecuencia del contrato firmado el 1 de octubre de 2001 en

concepto de fianza de arrendamiento del tercer campo de golf, propiedad de dicha empresa del grupo. Dicha fianza se ha mantenido en los posteriores contratos de arrendamiento suscritos.

14.3 Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Los Administradores no han devengado en 2025 y 2024 ninguna retribución, ya sea por sueldos, dietas, planes de pensiones, primas de seguros, indemnizaciones por cese, pagos basados en instrumentos de patrimonio u otros conceptos. Tampoco tienen concedidos créditos o anticipos al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 a miembros del Consejo de Administración, Las labores de Alta Dirección son realizadas por personal de otras compañías del grupo que facturan a la Sociedad por la prestación de sus servicios.

Al cierre del ejercicio 2025 y 2024 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad.

15.- Información sobre medio ambiente

Al cierre del ejercicio 2025 y 2024 los activos de naturaleza medioambiental son los siguientes:

	2025	2024
Instalación fotovoltaica:		
Coste	112.504,69	112.504,69
Amortización acumulada	(27.094,88)	(15.844,41)
Total neto	85.409,81	96.660,28

Dicha instalación fotovoltaica para autoconsumo contribuye a mitigar el cambio climático mediante la generación de energía renovable.

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

16.- Otra información

16.1 Personal

El número medio de personas que han prestado sus servicios durante el ejercicio 2025 y 2024, detallado por categorías, es respectivamente el siguiente:

Categorías	2025	2024
Dirección y Operaciones de Golf	2,92	3,00
Personal de mantenimiento de campos de golf	38,47	38,89
Pro shop, buggy bar y otros	11,11	9,73
Player assistants	15,93	14,86
Otros	2,45	2,00
Total	70,88	68,48

El número medio de empleados con discapacidad mayor o igual al 33% durante 2025 ha sido de 1,00.

La distribución por sexos al término del ejercicio 2025 y 2024 detallado por categorías, es respectivamente la siguiente:

	2025		2024	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Dirección y Operaciones	3	-	3	-
Personal de mantenimiento de campos de golf	40	-	39	-
Pro shop y buggy bar	-	8	-	10
Player assistants	15	1	14	1
Otros	2	-	1	2
Total	60	9	57	13



El Consejo de Administración está compuesto por cinco miembros (hombres).

16.2 Honorarios de auditoría

Durante 2025 los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., han ascendido a 11.314,00 euros. No existen otros servicios prestados por el auditor o por empresas del mismo grupo o vinculadas al auditor.

16.3 Información sobre el periodo medio de pagos a proveedores. Disposición adicional tercera "deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010:

	2025	2024
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	48,96	57,72
Ratio de operaciones pagadas	49,63	58,67
Ratio de operaciones pendientes de pago	44,21	49,71
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	3.425.441,25	3.110.002,47
Total pagos pendientes	483.404,21	372.087,07

La información adicional introducida por la Ley 18/2022 acerca del periodo medio de pagos a proveedores es la siguiente:

	Año 2025	Año 2024
Total pagos realizados en periodo inferior al máximo establecido (en euros)	1.489.753,28	526.235,64
% de pagos realizados en periodo inferior al máximo establecido respecto al total de pagos realizados	43,49%	16,92%
Número de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido	647	352
%Número de facturas pagadas en periodo inferior al máximo establecido respecto al total de facturas pagadas	39,38%	19,39%

La información anterior hace referencia a los proveedores, excluidas las empresas del grupo, que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluye los datos relativos a las partidas "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación.

La Ley 11/2013 establece un plazo máximo legal de pago a proveedores de 30 días, excepto que exista un acuerdo entre las partes, con un plazo máximo de 60 días, siendo éste el caso aplicable a la Sociedad.

La Cala de Mijas, 23 de febrero de 2026

Administradores:



David Kelly	Lars Granberg	Per M. Börjesson	Sean Corte-Real	Joaquín Jiménez
-------------	---------------	------------------	-----------------	-----------------