

**TR HOTEL JARDÍN DEL MAR, S.L.**

Notas explicativas a los Estados  
Financieros Intermedios  
correspondientes al período de seis  
meses finalizado el 31 de diciembre  
del ejercicio 2011.

## **TR HOTEL JARDÍN DEL MAR, S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

#### **NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD**

##### **a) Constitución y Domicilio Social**

**TR HOTEL JARDÍN DEL MAR, S.A.** (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Madrid, el 18 de noviembre de 2005. Su domicilio social actual se encuentra en la calle Ayala, número 48, Madrid. Sus principales instalaciones están ubicadas en Santa Ponsa en el término municipal de Calviá, de la isla de Mallorca.

##### **b) Actividad**

Su actividad y objeto social, de acuerdo con sus estatutos, consiste en el hospedaje hotelero. La adquisición, tenencia, explotación y venta de hoteles y moteles y en general toda clase de alojamientos, con o sin restauración. Las complementarias del hospedaje hotelero, como la restauración abierta al público en general, el alquiler de salas de conferencias y reuniones, la organización de comidas de empresas, banquetes y en general de eventos. El alquiler de vehículos, y los servicios de lavandería, peluquería y estética en general.

La Sociedad desarrolla su actividad a través de la explotación del establecimiento hotelero denominado Jardín del Mar, sito en la calle Huguet des Far, 1 de Santa Ponsa, término municipal de Calviá, de la isla de Mallorca (en adelante "el Hotel"). El hotel tiene una categoría de 3 estrellas y dispone de 196 apartamentos y 3 estudios distribuidos en 8 plantas.

La gestión y explotación del Hotel se rige por el contrato de explotación firmado el 1 de octubre de 2006 entre la Sociedad y TR Hoteles Alojamientos y Hosterías, S.A., sociedad del grupo propietaria de los inmuebles que conforman la explotación hotelera Jardín del Mar. En virtud de este contrato TR Hoteles Alojamientos y Hosterías, S.A. cede los derechos de explotación del Hotel así como los servicios de asesoramiento de estrategia hotelera de la Cadena TRH a la Sociedad. El plazo de vigencia de este contrato en virtud de la escritura de subsanación de fecha 21 de junio de 2011 será hasta el 13 de abril de 2016.

La Sociedad fue admitida a cotización en el Segundo Mercado de la Bolsa de Valores de Barcelona, según certificado de admisión de fecha 29 de diciembre de 2011 con efectos al día 30 de diciembre de 2011.

La Sociedad forma parte del grupo de sociedades conocido como "Grupo Tremon" cuya actividad principal consiste en promoción inmobiliaria, y cuya sociedad dominante directa es

Grupo Inmobiliario Tremon, S.A. y la sociedad dominante última es Atlantis Servicios Inmobiliarios, S.L. El domicilio social de ambas sociedades se encuentra a 31 de diciembre de 2011 en la Calle Ayala, 48 Duplicado de Madrid.

La Sociedad mantiene un volumen significativo de saldos y transacciones con las empresas vinculadas.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

c) **Régimen Legal**

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales, por la vigente Ley de Sociedades de Capital y por el resto de legislación mercantil vigente a la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios.

**NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES INTERMEDIAS.**

a) **Imagen Fiel**

Los Estados Financieros Intermedios del ejercicio 2011 han sido obtenidos a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

b) **Principios Contables Aplicados**

Los presentes Estados Financieros Intermedios se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

c) **Cambios en criterios contables**

No se han producido cambios en los criterios contables durante el periodo de 6 meses finalizado el 31 de diciembre de 2011 respecto a las últimas Cuentas Anuales cerradas correspondientes al ejercicio 2010 (informe financiero anual más reciente).

d) **Moneda de Presentación**

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, los Estados Financieros Intermedios se presentan expresadas en euros.

e) **Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre**

La actividad de la Sociedad se desarrolla en la explotación hotelera denominada Jardín del Mar propiedad de la sociedad vinculada TR Hoteles Alojamientos y Hosterías, S.A. Esta explotación hotelera está formada por una serie de fincas, las cuales fueron adquiridas por TR

Hoteles Alojamientos y Hosterías, S.A. mediante escritura pública de fecha 1 de agosto de 2006. Actualmente, dichas fincas se encuentran grabadas por un hipoteca constituida a favor de Caixa de D'Estalvis de Catalunya en virtud de escritura otorgada el 1 de agosto de 2006, y por el concurso voluntario de la sociedad TR Hoteles Alojamientos y Hosterías, S.A., decretado en virtud del procedimiento seguido bajo el número 767/2008 en el Juzgado de lo Mercantil número 7 de Madrid, del auto firme dictado el 29 de diciembre de 2008 y el mandamiento librado el veintitrés de marzo de 2009, en el que además se acordó que TR Hoteles Alojamientos y Hosterías, S.A. debe ser mantenido en el ejercicio de las facultades de administración y disposición sobre su patrimonio, si bien queda sometido el ejercicio de éstas a la intervención de la administración concursal, mediante su autorización o conformidad.

Aunque el hecho de que la sociedad propietaria de los inmuebles que conforman la explotación hotelera se encuentre en concurso voluntario de acreedores podría aparentemente suponer una incertidumbre sobre la continuidad de la actividad de la Sociedad, esta incertidumbre ha sido mitigada mediante la elevación a público de la relación contractual que regula el alquiler de estos inmuebles, de modo que durante la vigencia del contrato de alquiler la continuidad de la actividad de la Sociedad se encuentra garantizada.

**f) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, además de las cifras del ejercicio 2011 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas. Además, para las partidas correspondientes a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias se presentan las cifras del segundo semestre del ejercicio 2011 comparadas con el mismo período del ejercicio anterior.

**g) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas**

La información contenida en estos Estados Financieros Intermedios es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. En los presentes Estados Financieros Intermedios se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en los mismos, y que, básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de las potenciales pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de los Estados Financieros Intermedios, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

**h) Normas de registro y valoración**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Estados Financieros Intermedios para el ejercicio 2011, de acuerdo con las establecidas por el

Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

### **h.1) Inmovilizado intangible**

Corresponden a aplicaciones informáticas adquiridas a terceros y se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 25,00 % anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

### **h.2) Inmovilizado material**

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	<b>Porcentaje Anual</b>	<b>Años de Vida Útil Estimados</b>
Instalaciones técnicas	25,00	4,00
Maquinaria	10,00 - 25,00	10,00 - 4,00
Utillaje	50,00	2,00
Equipos informáticos	25,00	4,00
Otro inmovilizado material	25,00	4,00

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el

mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

### **h.3) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar**

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

### **h.4) Instrumentos financieros**

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

#### **h.4.1) Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar**

##### Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo. No se incluirían en esta categoría aquellos activos financieros para los cuales la Sociedad pudiera no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. En este supuesto, de existir, estos últimos se clasificarían como disponibles para la venta.

##### Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2011, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

#### **h.4.2) Baja de activos financieros**

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

#### **h.4.3) Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

#### **h.5) Existencias**

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, según el método del coste medio ponderado.

Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.

Cuando el valor neto realizable de las existencias resulta inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Cuando las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión, reconociéndolo como un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

#### **h.6) Clasificación de saldos por vencimientos**

La clasificación entre corriente y no corriente se realiza teniendo en cuenta el plazo previsto para el vencimiento, enajenación o cancelación de las obligaciones y derechos de las sociedades. Se considera no corriente cuando es superior a doce meses contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio.

#### **h.7) Impuesto sobre beneficios**

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en

que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

#### **h.8) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del 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 procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

#### **h.9) Provisiones y contingencias**

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

#### **h.10) Pasivos por retribuciones a largo plazo con el personal**

La Sociedad en virtud del Convenio Colectivo vigente, tiene contraído con sus empleados un premio de vinculación, siempre que la permanencia en la empresa haya sido como mínimo de 15 años, que consiste en una aportación en metálico equivalente a un número de mensualidades que se fija en función de dos variables, la edad del trabajador cuando se produce la extinción de la relación laboral y el número de años de servicio a la empresa.

Dicho compromiso se encuentra exteriorizado mediante pólizas colectivas suscritas con una compañía de seguros.

Las contribuciones a realizar a la compañía de seguros se registran como gasto del ejercicio en que se devengan, y únicamente dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo al personal cuando, al cierre del ejercicio, existen contribuciones devengadas no satisfechas.

#### **h.11) Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza

conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

### **NOTA 3. ESTACIONALIDAD.**

Al consistir la actividad de la Sociedad en la gestión de una explotación hotelera sita en un establecimiento “de costa” dicha actividad tiene un evidente componente estacional concentrándose la mayor parte de ésta en los meses de verano, de junio a septiembre, y dentro de éste período en los meses de julio y agosto. Así, como se puede comprobar en la cuenta de Pérdidas y Ganancias Individual Intermedia (capítulo IV.2), el 61% de los Importe Neto de la cifra de Negocios del ejercicio 2011 se produjo en el segundo semestre y mientras que el resultado antes de impuestos del primer semestre fue de -58 mil euros el del segundo semestre fue de +70 mil euros dando, al fin un resultado antes de impuestos anual de 12 mil euros.

### **NOTA 4. PARTIDAS INUSUALES**

- a) No se han realizado correcciones valorativas por deterioro del importe en libros de las existencias.
- b) No se ha reconocido correcciones valorativas por deterioro en el valor del inmovilizado material, de los inmovilizados intangibles y de otros activos no corrientes.
- c) No se ha reconocido, modificado o revertido ninguna provisión por costes de reestructuración.
- d) No existen, a 31 de diciembre de 2011, compromisos de compra de elementos de inmovilizado material.
- e) No se han realizado pagos o cobros derivados de litigios.
- f) No se han realizado correcciones de errores de ejercicios anteriores durante el periodo intermedio analizado, segundo semestre.
- g) No se han producido impagos u otros incumplimientos de acuerdos de préstamos.
- h) Aunque ninguna de las partidas que han supuesto variaciones en los elementos de inmovilizado se puede definir como inusual, se reproduce, en las tablas siguientes, el movimiento, altas y bajas, de las partidas del inmovilizado y de su amortización acumulada, tanto durante los dos últimos ejercicios completos como durante los dos semestres del ejercicio 2011. Las adquisiciones de elementos de inmovilizado material se corresponden con la compra de mobiliario para el restaurante/bar de la terraza y de lencería (colchones). Los importes están expresados en euros.

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 31 de diciembre del ejercicio 2011. TR HOTEL JARDIN DEL MAR, S.A.

<b>INMOVILIZADO</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>ALTAS</b>	<b>BAJAS</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>ALTAS</b>	<b>BAJAS</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>TOTAL INMOVILIZADO (VALOR NETO CONTABLE)</b>	<b>31.848,51</b>			<b>55.612,63</b>			<b>51.734,48</b>
<b>TOTAL INMOVILIZADO (COSTE ADQUISICION)</b>	<b>95.929,88</b>	<b>40.481,04</b>	<b>0,00</b>	<b>136.410,92</b>	<b>14.342,80</b>	<b>0,00</b>	<b>150.753,72</b>
<b>INMOVILIZADO INTANGIBLE</b>	<b>3.200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.200,00</b>
APLICACIONES INFORMATICAS	3.200,00			3.200,00			3.200,00
<b>INMOVILIZACIONES INMATERIALES</b>	<b>92.729,88</b>	<b>40.481,04</b>	<b>0,00</b>	<b>133.210,92</b>	<b>14.342,80</b>	<b>0,00</b>	<b>147.553,72</b>
CONSTRUCCIONES		13.662,00		13.662,00			13.662,00
INSTALACIONES TECNICAS	1.006,00			1.006,00			1.006,00
MAQUINARIA	29.222,39	8.392,70		37.615,09			37.615,09
UTILLAJE (UNIFORMIDAD)	982,71			982,71			982,71
MOBILIARIO		6.132,00		6.132,00	4.984,80		11.116,80
EQUIPOS PARA PROCESO DE INFORMACION	6.776,30	4.044,54		10.820,84			10.820,84
<b>OTRO INMOVILIZADO MATERIAL</b>	<b>54.742,48</b>	<b>8.249,80</b>	<b>0,00</b>	<b>62.992,28</b>	<b>9.358,00</b>	<b>0,00</b>	<b>72.350,28</b>
MENAJE	19.292,73			19.292,73			19.292,73
LENCERIA	35.449,75	8.249,80		43.699,55	9.358,00		53.057,55
<b>AMORTIZACION ACUMULADA DEL INMOVILIZADO</b>	<b>-64.081,37</b>	<b>-16.716,92</b>	<b>0,00</b>	<b>-80.798,29</b>	<b>-18.220,95</b>	<b>0,00</b>	<b>-99.019,24</b>
<b>AMORT. ACUM.INMOBILIZADO INTANGIBLE</b>	<b>-3.153,80</b>	<b>-46,20</b>	<b>0,00</b>	<b>-3.200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-3.200,00</b>
AMORT. ACUM.INMOBILIZADO INTANGIBLE	-3.153,80	-46,20		-3.200,00			-3.200,00
<b>AMORT. ACUM.INMOBILIZADO MATERIAL</b>	<b>-60.927,57</b>	<b>-16.670,72</b>	<b>0,00</b>	<b>-77.598,29</b>	<b>-18.220,95</b>	<b>0,00</b>	<b>-95.819,24</b>
AMORT. ACUM. DE CONSTRUCCIONES	0,00	-1.712,43		-1.712,43	-3.415,49		-5.127,92
AMORT. ACUM. DE INSTALACIONES TECNICAS	-916,37	-89,63		-1.006,00			-1.006,00
AMORT. ACUM. DE MAQUINARIA	-7.684,43	-3.628,69		-11.313,12	-5.556,13		-16.869,25
AMORT. ACUM. DE UTILLAJE	-967,88	-83,24		-1.051,12		-69,41	-981,71
AMORT. ACUM. DE MOBILIARIO	0,00	-722,05		-722,05	-1.897,49		-2.619,54
AMORT. ACUM. DE EQ. PARA PROCESO INFORM.	-6.709,26	-747,01		-7.456,27	-1.171,38		-8.627,65
AMORT. ACUM. DE OTRO INMOV. MATERIAL	-44.649,63	-9.687,67	0,00	-54.337,30	-6.249,87	0,00	-60.587,17
A.A. OTRO INMOV. MATERIAL (LENCERIA)	-28.946,08	-6.769,94		-35.716,02	-5.578,42		-41.294,44
A.A. OTRO INMOV. MATERIAL (MENAJE)	-15.703,55	-2.917,73		-18.621,28	-671,45		-19.292,73

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 31 de diciembre del ejercicio 2011. TR HOTEL JARDIN DEL MAR, S.A.

<b>INMOVILIZADO</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>ALTAS</b>	<b>BAJAS</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>ALTAS</b>	<b>BAJAS</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>TOTAL INMOVILIZADO (VALOR NETO CONTABLE)</b>	<b>55.612,63</b>			<b>47.372,37</b>			<b>51.734,48</b>
<b>TOTAL INMOVILIZADO (COSTE ADQUISICION)</b>	<b>136.410,92</b>	<b>1.512,00</b>	<b>0,00</b>	<b>137.922,92</b>	<b>3.472,80</b>	<b>0,00</b>	<b>150.753,72</b>
<b>INMOVILIZADO INTANGIBLE</b>	<b>3.200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.200,00</b>
APLICACIONES INFORMATICAS	3.200,00			3.200,00			3.200,00
<b>INMOVILIZACIONES INMATERIALES</b>	<b>133.210,92</b>	<b>1.512,00</b>	<b>0,00</b>	<b>134.722,92</b>	<b>3.472,80</b>	<b>0,00</b>	<b>147.553,72</b>
CONSTRUCCIONES	13.662,00			13.662,00			13.662,00
INSTALACIONES TECNICAS	1.006,00			1.006,00			1.006,00
MAQUINARIA	37.615,09			37.615,09			37.615,09
UTILLAJE (UNIFORMIDAD)	982,71			982,71			982,71
MOBILIARIO	6.132,00	1.512,00		7.644,00	3.472,80		11.116,80
EQUIPOS PARA PROCESO DE INFORMACION	10.820,84			10.820,84			10.820,84
<b>OTRO INMOVILIZADO MATERIAL</b>	<b>62.992,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>62.992,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>72.350,28</b>
MENAJE	19.292,73			19.292,73			19.292,73
LENCERIA	43.699,55			43.699,55			43.699,55
<b>AMORTIZACION ACUMULADA DEL INMOVILIZADO</b>	<b>-80.798,29</b>	<b>-9.752,26</b>	<b>0,00</b>	<b>-90.550,55</b>	<b>-8.468,69</b>	<b>0,00</b>	<b>-99.019,24</b>
<b>AMORT. ACUM.INMOBILIZADO INTANGIBLE</b>	<b>-3.200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-3.200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-3.200,00</b>
AMORT. ACUM.INMOBILIZADO INTANGIBLE	-3.200,00			-3.200,00			-3.200,00
<b>AMORT. ACUM.INMOBILIZADO MATERIAL</b>	<b>-77.598,29</b>	<b>-9.752,26</b>	<b>0,00</b>	<b>-87.350,55</b>	<b>-8.468,69</b>	<b>0,00</b>	<b>-95.819,24</b>
AMORT. ACUM. DE CONSTRUCCIONES	-1.712,43	-1.693,71		-3.406,14	-1.721,78	0,00	-5.127,92
AMORT. ACUM. DE INSTALACIONES TECNICAS	-1.006,00			-1.006,00			-1.006,00
AMORT. ACUM. DE MAQUINARIA	-11.313,12	-2.756,11		-14.069,23	-2.800,02		-16.869,25
AMORT. ACUM. DE UTILLAJE	-1.051,12		-69,41	-981,71			-981,71
AMORT. ACUM. DE MOBILIARIO	-722,05	-760,16		-1.482,21	-1.137,33		-2.619,54
AMORT. ACUM. DE EQ. PARA PROCESO INFORM.	-7.456,27	-580,88		-8.037,15	-590,50		-8.627,65
AMORT. ACUM. DE OTRO INMOV. MATERIAL	-54.337,30	-4.030,81	0,00	-58.368,11	-2.219,06	0,00	-60.587,17
A.A. OTRO INMOV. MATERIAL (LENCERIA)	-35.716,02	-3.359,36		-39.075,38	-2.219,06		-41.294,44
A.A. OTRO INMOV. MATERIAL (MENAJE)	-18.621,28	-671,45		-19.292,73			-19.292,73

#### **NOTA 5. CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES.**

No se han producido cambios en las estimaciones de partidas de periodos contables intermedios anteriores dentro del mismo período contable, ni cambios en las estimaciones de los importes presentados para períodos contables anteriores, que hayan tenido un efecto significativo.

#### **NOTA 6. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA.**

La Sociedad no es titular, no ha emitido, ni ha realizado recompras o reembolsos de valores representativos de deuda tal y como viene reflejado en el capítulo IV.13 de la Información Financiera Seleccionada que acompaña al presente documento.

#### **NOTA 7. DIVIDENDOS PAGADOS.**

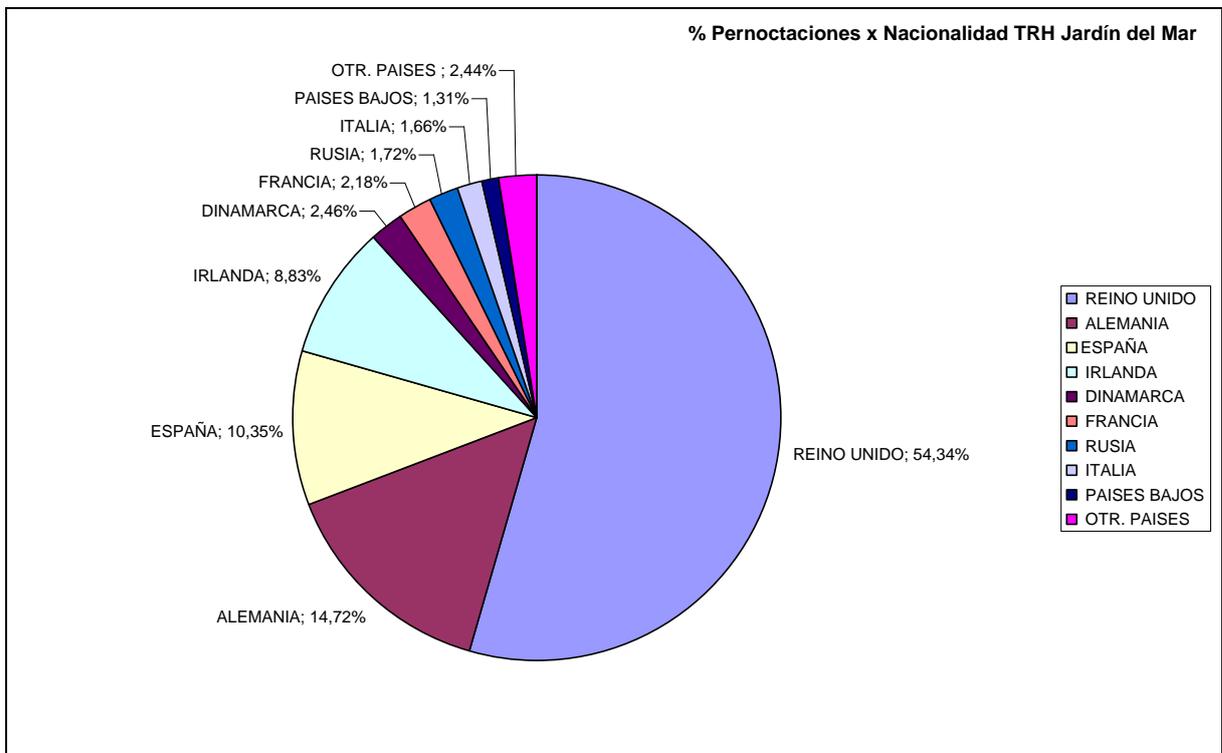
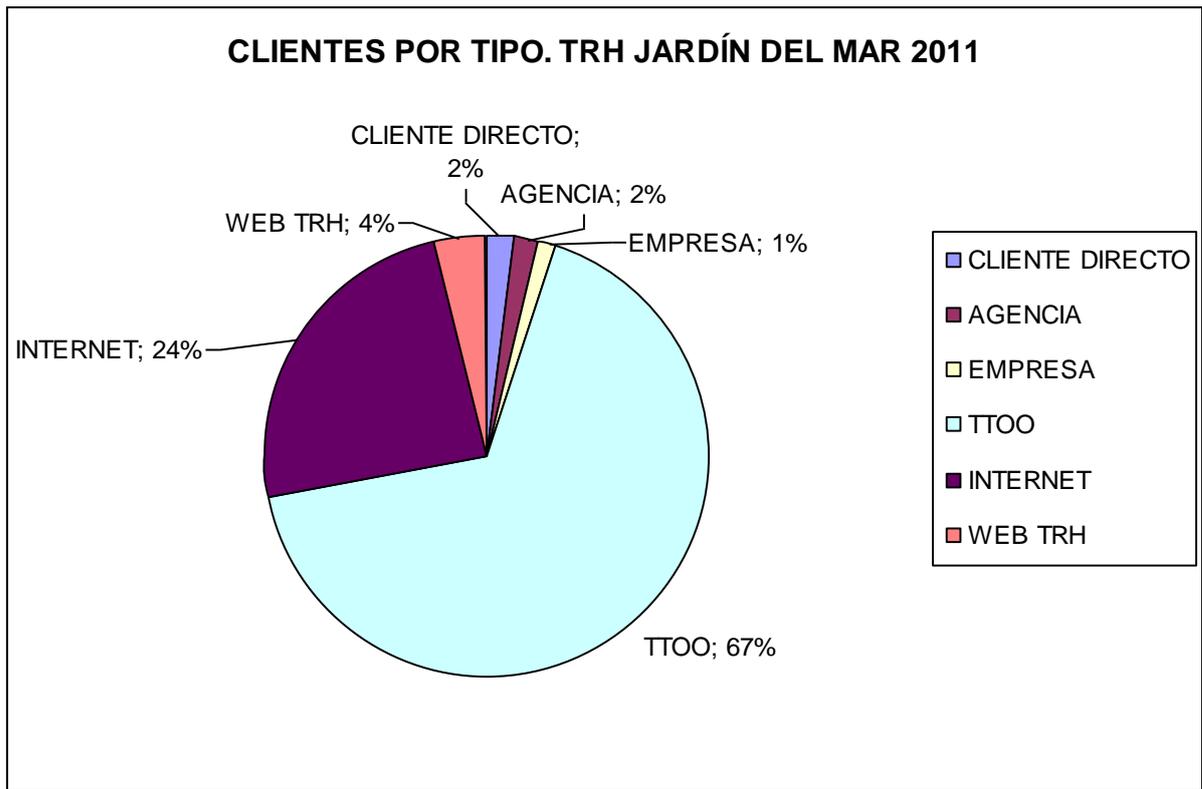
La Sociedad no ha pagado dividendos por acción tal y como se refleja en el capítulo IV.12 de la Información Financiera Seleccionada que acompaña al presente documento.

#### **NOTA 8. IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS. SEGMENTACION.**

La Sociedad no segmenta a nivel financiero y/o contable la información correspondiente al Importe Neto de la Cifra de Negocios ni a ninguna otra partida contable al ejercer su actividad en una única localización geográfica, siendo, por tanto, el 100% de esta actividad atribuida al mercado interior.

Sin embargo, la Sociedad si realiza, a nivel interno y con el objetivo de mejorar sus políticas comerciales, análisis del origen o procedencia de los clientes tanto según su procedencia geográfica como según su naturaleza o tipo de origen. Podríamos decir que es, por tanto, un análisis de carácter más cualitativo que cuantitativo.

Así, podemos ver en los siguientes gráficos los % de clientes según las clasificaciones antes mencionadas:



## **NOTA 9. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE.**

Con posterioridad al cierre del período contable intermedio y, por tanto, del ejercicio, la Sociedad ha suscrito dos contratos para la ejecución de las siguientes tareas de reparación y conservación:

### **Contrato 1 (Pintura fachada):**

**Fecha del contrato:**

2 de enero de 2012.

**Objeto del contrato:**

Suministro y aplicación de revestimiento de exteriores con pintura en la fachada perimetral de todo el contorno edificado del HOTEL TRH JARDIN DEL MAR, incluidas terrazas y huecos ventanas, consistente en material SANISIL para eliminar el moho, DASICRIL para la fijación de pintura y revestimiento liso DACSYL.

**Empresa contratada:**

**MEDITERRANEO DECOPINT S.L.**

**Importe del contrato:**

CINCUENTA Y UN MIL TRESCIENTOS QUINCE EUROS, (51.315,00.-€) IVA NO INCLUIDO. "LLAVE EN MANO".

**Forma de pago:**

- 20 % del importe de la obra al comienzo de los trabajos.
- Resto a la finalización de los trabajos mediante la entrega de tres pagarés, por el mismo importe, con vencimiento a 30, 60 y 90 días.

### **Contrato 2 (Impermeabilización):**

**Fecha del contrato:**

9 de enero de 2012.

**Objeto del contrato:**

Impermeabilización de las cubiertas del restaurante, terraza del apartamento 519, terraza del apartamento 520, terraza del apartamento 619, terraza del apartamento 712, terraza del apartamento 714 y sumideros de cubierta de restaurante.

**Empresa contratada:**

**PINTURAS LAS PEDRIZAS S.L.**

**Importe del contrato:**

DE ONCE MIL SEISCIENTOS OCHENTA, (11.680,00.-€) IVA NO INCLUIDO. "LLAVE EN MANO".

**Forma de pago:**

- 20 % del importe de la obra al comienzo de los trabajos.
- Resto a la finalización de los trabajos mediante la entrega de nueve pagarés, por el mismo importe, con vencimiento en los siguientes nueve meses, tomados de forma consecutiva.

## **NOTA 10. CAMBIOS EN LA COMPOSICION DE LA ENTIDAD.**

La Sociedad no ha sufrido cambios en su composición relativos a adquisiciones o ventas de inversiones a largo plazo, reestructuraciones o actividades interrumpidas, ni combinaciones de negocio, ni fusiones, escisiones o adquisiciones de otras ramas de actividad, durante el período contable intermedio analizado ni con posterioridad a la fecha de cierre del mismo.

## **NOTA 11. CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.**

La Sociedad no ha sufrido cambios en activos o pasivos contingentes desde la fecha del último informe financiero anual.

## **NOTA 12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

La Sociedad no ha realizado operaciones con sus administradores y directivos, salvo los indicados en el capítulo IV.17 de “Remuneraciones recibidas por los administradores y por los directivos” de la Información Financiera Seleccionada que acompaña al presente documento.

La sociedad sólo ha realizado operaciones comerciales y financieras con sus accionistas significativos y con otras sociedades vinculadas que forman parte del denominado “Grupo Tremon” al que se ha hecho referencia en la Nota Explicativa 1.b) del presente documento, registrándose éstas últimas como operaciones con “Otras partes vinculadas”

### **12.1) Saldos con accionistas significativos**

El detalle de los saldos de las operaciones con accionistas significativos durante los ejercicios 2010 y 2011 se indica a continuación, en euros:

<b>Saldos CON ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>ALTAS</b>	<b>BAJAS</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>ALTAS</b>	<b>BAJAS</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Deud comerc y otras ctas a cobrar:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inversiones financieras a corto plazo:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>32.436,91</b>	<b>0,00</b>	<b>32.436,91</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Deudas a corto plazo:</b>	<b>32.436,91</b>	<b>0,00</b>	<b>32.436,91</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Otros pasivos financieros	32.436,91	0,00	32.436,91	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuenta Corriente empresas del grupo	32.436,91	0,00	32.436,91	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>GRUPO INMOBILIARIO TREMON</i>	<i>22.836,91</i>		<i>22.836,91</i>	<i>0,00</i>			<i>0,00</i>
<i>BUSINESS MANAGEMENT, S.L.</i>	<i>9.600,00</i>		<i>9.600,00</i>	<i>0,00</i>			<i>0,00</i>
<b>Acreed comerc y otras ctas a pagar:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Acreedores varios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

El saldo de la partida “Otros pasivos financieros” corresponden a créditos ordinarios a pagar con las sociedades que son accionistas significativos que fueron saldados en el ejercicio 2010.

## 12.2) Saldos con otras partes vinculadas

El detalle de los saldos de las operaciones con otras partes vinculadas durante los ejercicios 2010 y 2011 se indica a continuación, en euros:

Saldos con partes vinculadas	31/12/2009	ALTAS	BAJAS	31/12/2010	ALTAS	BAJAS	31/12/2011
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>815.860,85</b>	<b>478.162,78</b>	<b>1.002.702,82</b>	<b>291.320,81</b>	<b>730.047,05</b>	<b>834.724,64</b>	<b>186.643,22</b>
<b>Deudores comerc y otras ctas a cobrar:</b>	<b>432,95</b>	<b>142.089,94</b>	<b>87.969,78</b>	<b>54.553,11</b>	<b>57.881,81</b>	<b>112.434,92</b>	<b>0,00</b>
<b>Clientes ventas y prest. servicios cp</b>	<b>432,95</b>	<b>142.089,94</b>	<b>87.969,78</b>	<b>54.553,11</b>	<b>57.881,81</b>	<b>112.434,92</b>	<b>0,00</b>
TRH Almansa, S.L.	0,00			0	29.189,60	29.189,60	0,00
TRH Atalaya Playa	55,00		55,00	0,00			0,00
TR Complejos Turist. Insulares	287,96	25.293,83	25.581,79	0,00	9.627,72	9.627,72	0,00
TRH Torrenova	89,99		89,99	0,00	19.064,49	19.064,49	0,00
TRH Aloj. y Hosterías	0,00	116.796,11	62.243,00	54.553,11		54.553,11	0,00
<b>Invers financ a CP:</b>	<b>815.427,90</b>	<b>336.072,84</b>	<b>914.733,04</b>	<b>236.767,70</b>	<b>672.165,24</b>	<b>722.289,72</b>	<b>186.643,22</b>
<b>Otros activos financieros</b>	<b>815.427,90</b>	<b>336.072,84</b>	<b>914.733,04</b>	<b>236.767,70</b>	<b>672.165,24</b>	<b>722.289,72</b>	<b>186.643,22</b>
<b>Intereses a CP de créditos</b>	<b>0,00</b>	<b>32.026,67</b>	<b>0,00</b>	<b>32.026,67</b>	<b>2.821,82</b>	<b>32.026,67</b>	<b>2.821,82</b>
TR Hotel Almansa	0,00	32.026,67		32.026,67		32.026,67	0,00
TRH Torrenova	0,00			0,00	2.821,82		2.821,82
<b>Cta Corrte empr vinculadas</b>	<b>815.427,90</b>	<b>304.046,17</b>	<b>914.733,04</b>	<b>204.741,03</b>	<b>669.343,42</b>	<b>690.263,05</b>	<b>183.821,40</b>
TRH Almagro	6.851,03		6.851,03	0,00			0,00
TRH Almansa	306.308,66	16.516,32	118.083,95	204.741,03	116.143,38	320.884,41	0,00
TRH Atalaya Playa	53.000,00	51,40	53.051,40	0,00	1.785,76	1.785,76	0,00
TRH Cortezo	92.017,63	216.600,34	308.617,97	0,00	120.448,00	120.448,00	0,00
TRH Mijas	146.335,19	4.300,00	150.635,19	0,00	488,98	488,98	0,00
TR Complejos Turist Insulares.	31.202,86	36.571,73	67.774,59	0,00	69.298,99	69.298,99	0,00
TRH Alojamientos Canarias	35.350,00		35.350,00	0,00	17.648,43	17.648,43	0,00
TRH El Pinar	50,00		50,00	0,00			0,00
TRH Tirant.	26.745,99	21.046,38	47.792,37	0,00			0,00
TRH Torrenova				0,00	343.529,88	159.708,48	183.821,40
Parques Temáticos Tremon	400,00		400,00	0,00			0,00
TRH Sabiñanigo	27.056,54		27.056,54	0,00			0,00
TRH Paraíso	90.055,00	7.960,00	98.015,00	0,00			0,00
TRH La Motilla	55,00	1.000,00	1.055,00	0,00			0,00

<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>757.272,81</b>	<b>788.581,37</b>	<b>1.346.928,22</b>	<b>38.209,76</b>	<b>518.824,61</b>	<b>620.633,24</b>	<b>140.018,39</b>
<b>Deudas a C. P.:</b>	<b>631.960,92</b>	<b>553.471,33</b>	<b>1.183.331,28</b>	<b>2.100,97</b>	<b>507,02</b>	<b>507,02</b>	<b>2.100,97</b>
Otros pasivos financieros	631.960,92	553.471,33	1.183.331,28	2.100,97	507,02	507,02	2.100,97
Intereses a corto plazo de deudas	2.100,97	0,00	0,00	2.100,97	0,00	0,00	2.100,97
<i>Ints deudas TRH Alojamiento y Hosterías</i>	<i>2.100,97</i>			<i>2.100,97</i>			<i>2.100,97</i>
<b>Cta Corrente con Empr Vinculadas</b>	<b>629.859,95</b>	<b>553.471,33</b>	<b>1.183.331,28</b>	<b>0,00</b>	<b>507,02</b>	<b>507,02</b>	<b>0,00</b>
<i>TRH Alojamiento y Hosterías</i>	<i>600.311,47</i>	<i>116.466,89</i>	<i>716.778,36</i>	<i>0,00</i>			<i>0,00</i>
<i>TRH Baeza</i>	<i>18.366,23</i>	<i>15.529,31</i>	<i>33.895,54</i>	<i>0,00</i>			<i>0,00</i>
<i>TRH Alcora</i>	<i>4.627,38</i>	<i>102.372,62</i>	<i>107.000,00</i>	<i>0,00</i>	<i>507,02</i>	<i>507,02</i>	<i>0,00</i>
<i>TRH Torrenova</i>	<i>2.674,87</i>	<i>260.903,67</i>	<i>263.578,54</i>	<i>0,00</i>			<i>0,00</i>
<i>Explot. Cortezo</i>	<i>3.880,00</i>	<i>58.198,84</i>	<i>62.078,84</i>	<i>0,00</i>			<i>0,00</i>
<b>Acreead comerc y otras ctas a pagar:</b>	<b>125.311,89</b>	<b>235.110,04</b>	<b>163.596,94</b>	<b>36.108,79</b>	<b>518.317,59</b>	<b>620.126,22</b>	<b>137.917,42</b>
Acreeadores varios	125.311,89	235.110,04	163.596,94	36.108,79	518.317,59	620.126,22	137.917,42
<i>TRH Alcora</i>	<i>0,00</i>	<i>139,24</i>	<i>139,24</i>	<i>0,00</i>	<i>134,40</i>	<i>134,40</i>	<i>0,00</i>
<i>TRH Almansa</i>	<i>8.845,00</i>		<i>8.845,00</i>	<i>0,00</i>			<i>0,00</i>
<i>TRH Baeza</i>	<i>0,00</i>	<i>29,31</i>	<i>29,31</i>	<i>0,00</i>			<i>0,00</i>
<i>TR Complejos Turist Insulares.</i>	<i>0,00</i>			<i>0,00</i>	<i>363,90</i>	<i>363,90</i>	<i>0,00</i>
<i>TRH Torrenova</i>	<i>0,00</i>	<i>299,60</i>	<i>299,60</i>	<i>0,00</i>	<i>255,01</i>	<i>255,01</i>	<i>0,00</i>
<i>TRH Alojamiento y Hosterías</i>	<i>116.466,89</i>	<i>234.641,89</i>	<i>154.283,79</i>	<i>36.108,79</i>	<i>517.564,28</i>	<i>619.372,91</i>	<i>137.917,42</i>

La mayoría de los saldos existentes a 31 de diciembre de 2009 fueron saldados durante el ejercicio 2010.

Los saldos vivos más significativos a 31 de diciembre de 2010 corresponden con créditos ordinarios a cobrar más los intereses devengados por los mismos con la Sociedad vinculada TR Hotel Almansa, S.L., que fueron saldados durante el ejercicio 2011.

A 31 de diciembre de 2011, el saldo de la partida “Otros activos financieros” corresponden a créditos ordinarios a cobrar más los intereses devengados por los mismos con la Sociedad vinculada TR Hotel Torrenova, S.L., el importe del principal de la deuda es de 183.821,40 €, habiéndose devengado a 31 de diciembre de 2011 un montante de intereses a cobrar de 2.821,82 € al un tipo del 5% de interés.

Igualmente, a 31 de diciembre de 2011, el saldo de la partida “Acreeadores varios” se corresponde con la deuda con la sociedad propietaria del inmueble y arrendadora, TR Hoteles, Alojamiento y Hosterías, S.A., por el importe del arrendamiento del ejercicio 2011 más impuestos, según el contrato de arrendamiento ya descrito (nota 1.b y nota 14.1), más una parte pendiente de pago de la repercusión del gasto por el Impuesto sobre Bienes Inmuebles

correspondiente al ejercicio 2011 (36.108,79 €).

### 12.3) Transacciones entre partes vinculadas

No se han realizado operaciones que tengan efecto sobre la cuenta de Pérdidas y Ganancias con accionistas significativos, y, como ya se ha dicho, no ha realizado operaciones con sus administradores y directivos, salvo los indicados en el capítulo IV.17 de “Remuneraciones recibidas por los administradores y por los directivos” de la Información Financiera Seleccionada que acompaña al presente documento.

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en los ejercicios 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	2011	2010
<b><u>Gastos por alquileres</u></b>		
<b>Empresas vinculadas</b>		
TR Hoteles Alojamientos y Hosterías, S.A.	106.100,78	47.321,89
<b>Total Gastos por alquileres</b>	<b>106.100,78</b>	<b>185.902,49</b>
<b><u>Recepción de servicios</u></b>		
<b>Empresas vinculadas</b>		
TR Complejos Turísticos Insulares, S.L.	338,79	-
TR Hotel Torrenova, S.L.	236,19	255,05
TR Hoteles Alojamientos y Hosterías, S.A.	36.108,79	36.108,79
TR Hotel Baeza, S.L.	-	25,27
Aljarafe Stars Hoteles, S.A.	113,90	130,13
<b>Total Recepción de servicios</b>	<b>36.845,05</b>	<b>36.519,24</b>
<b><u>Prestación de servicios</u></b>		
<b>Empresas del grupo</b>		
TR Complejos Turísticos Insulares, S.L.	8.914,55	4.667,13
TR Hotel Torrenova, S.L.	17.141,17	-
<b>Total Prestación de servicios</b>	<b>26.055,72</b>	<b>4.667,13</b>
<b><u>Ingresos por intereses devengados</u></b>		
<b>Empresas del grupo</b>		
TR Hotel Almansa, S.L.	4.009,86	32.026,67
TR Hotel Torrenova, S.L.	2.821,82	-
<b>Total Ingresos por intereses devengados pero no cobrados</b>	<b>6.831,68</b>	<b>32.026,67</b>

Los gastos por alquileres corresponden al gasto devengado relativo al contrato de Gestión y Explotación.

Los ingresos por prestación de servicios corresponden a facturas emitidas por clientes recibidos en desvío por parte de los hoteles que gestionan las sociedades vinculadas TR Complejos Turísticos Insulares, S.L. y TR Hotel Torrenova, S.L.. Los precios de dichas

transacciones son precios de mercado.

Los Ingresos por intereses devengados corresponden a intereses por préstamos concedidos a sociedades vinculadas. Los intereses devengados a la sociedad vinculada Tr hotel Almansa, S.L. han sido cobrados durante el ejercicio 2011. Los intereses devengados a la sociedad vinculada Tr Hotel Torrenova, S.L. fueron devengados a fecha 31 de diciembre de 2011 y a fecha de formulación de estos estados financieros intermedios están pendientes de cobro.

#### **12.4) Saldos y Transacciones con el Órgano de Administración y el personal de Alta Dirección.**

Durante los ejercicios 2011 no se ha devengado retribución alguna a los miembros del Órgano de Administración, ni existen créditos ni anticipos con los mismos, ni tampoco existen otros compromisos, avales u otros.

Al 31 de diciembre de 2011, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración.

La información sobre las remuneraciones de directivos ya se encuentra contemplada en el capítulo IV.17 de la información financiera seleccionada.

#### **NOTA 13. BENEFICIO POR ACCION**

Tal y como se pone de manifiesto en el capítulo IV.2 de la información financiera seleccionada el Beneficio tanto básico como diluido de la sociedad se presenta tal y como estipula la NIC 33 de la Unión Europea:

11 Enero 2006 NIC 33

*La entidad revelará la siguiente información:*

- (a) los importes empleados como numeradores en el cálculo de las ganancias por acción básicas y diluidas, y una reconciliación de dichos importes con el resultado del ejercicio atribuible a la dominante durante el periodo. La conciliación incluirá el efecto individual de cada clase de instrumentos que afecte a las ganancias por acción;*
- (b) el promedio ponderado del número de acciones ordinarias utilizadas en el denominador para el cálculo de las ganancias por acción básicas y diluidas, y una reconciliación de los denominadores entre sí. La conciliación incluirá el efecto individual de cada clase de instrumentos que afecte a las ganancias por acción;*
- (c) los instrumentos (incluyendo las acciones de emisión condicionada) que podrían potencialmente diluir las ganancias por acción básicas en el futuro, pero que no han sido incluidos en el cálculo de las ganancias por acción diluidas porque tienen efectos antidilusivos en el periodo o periodos sobre los que se informa;*
- (d) una descripción de las transacciones con acciones ordinarias o con acciones ordinarias potenciales, distintas de las registradas de acuerdo con el párrafo 64, que tienen lugar después de la fecha del balance y que habrían modificado significativamente el número de acciones ordinarias o acciones ordinarias potenciales en circulación al final del periodo si esas transacciones hubieran tenido lugar antes del final del periodo sobre el que se presenta información.*

a) El numerador empleado se corresponde íntegramente con el resultado del ejercicio o del período intermedio analizado (segundo semestre) no existiendo partidas de conciliación, siendo el importe de dichos resultados de 8.075,16 € para el ejercicio completo y de 66.139,66 € para el período intermedio analizado (segundo semestre).

b) El promedio ponderado del número de acciones ordinarias utilizadas en el denominador se ha calculado de la siguiente forma:

Nº de acciones en circulación a 31 de diciembre de 2010: 60.000

Nº de acciones nuevas emitidas el 15 de junio de 2011: 240.000

Nº de acciones en circulación a 30 de junio de 2011: 300.000

Nº de acciones en circulación a 31 de diciembre de 2011: 300.000

Promedio del número de acciones ponderadas en circulación durante el ejercicio 2011:

$$\frac{60.000 \text{ acciones} * 166 \text{ días} + 300.000 \text{ acciones} * 199 \text{ días}}{365 \text{ días}} = 190.849,32 \text{ acciones}$$

Promedio del número de acciones ponderadas en circulación durante el segundo semestre del ejercicio 2011:

$$\frac{300.000 \text{ acciones} * 184 \text{ días}}{184 \text{ días}} = 300.000 \text{ acciones}$$

c) La Sociedad no tiene ningún otro tipo de acciones que no sean las 300.000 acciones ordinarias que componen su capital social, tampoco existen acciones potenciales, ni derechos, contratos, opciones sobre acciones, o emisiones condicionadas, etc..., por lo que el beneficio por acción básico coincide con el beneficio por acción diluido.

d) Una vez presentada la información anterior, el beneficio por acción básico y el beneficio por acción diluido del ejercicio 2011 y del período intermedio analizado sería el siguiente:

\* Beneficio por acción básico ejercicio 2011:  $\frac{8.075,16 \text{ €}}{190.849,32 \text{ acciones}} = 0,04$

\* Beneficio por acción diluido ejercicio 2011:  $\frac{8.075,16 \text{ €}}{190.849,32 \text{ acciones}} = 0,04$

\* Beneficio por acción básico 2º semestre ejercicio 2011:  $\frac{66.139,66 \text{ €}}{300.000 \text{ acciones}} = 0,22$

\* Beneficio por acción diluido 2º semestre ejercicio 2011:  $\frac{66.139,66 \text{ €}}{300.000 \text{ acciones}} = 0,22$

## **NOTA 14. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**

### **14.1 Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)**

El cargo a los resultados del ejercicio 2011 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 108.612,98 euros (52.974,34 euros en el ejercicio anterior). De este importe, 106.100,78 euros se corresponden con el gasto por el canon de explotación hotelera.

Tal y como se detalla en la Nota 1 de estas Notas Explicativas, el 1 de octubre de 2006 la Sociedad formalizó un contrato de gestión y explotación hotelera con la sociedad vinculada, TR Hoteles Alojamientos y Hosterías, S.A, propietaria de la industria hotelera denominada "Hotel Jardín del Mar" (El Hotel). En virtud de este contrato TR Hoteles Alojamientos y Hosterías, S.A. cede los derechos de explotación del Hotel así como los servicios de asesoramiento de estrategia hotelera de la Cadena TRH a la Sociedad. El plazo de vigencia de este contrato de arrendamiento, en virtud de la escritura de subsanación de fecha 21 de junio de 2011, abarca hasta el 13 de abril de 2016.

Como contraprestación de los derechos de explotación hotelera, la Sociedad abonará anualmente una cantidad no superior a 250.000 euros (IVA no incluido). La base del cálculo para la renta, o canon de explotación será de un 80% del Resultado Bruto de Explotación del establecimiento hotelero (Gross Operate Profit), con el límite anual expuesto anteriormente.

Se entiende, a los efectos del cálculo de la renta o canon de explotación hotelera, como Gross Operate Profit (en adelante GOP) el resultado de explotación obtenido de los estados financieros de la Sociedad a fecha de cierre de cada ejercicio económico, menos el efecto de las amortizaciones, de los deterioros y resultados por enajenaciones del inmovilizado y del propio canon.

## **NOTA 15. ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de activos financieros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 en euros es el siguiente:

	<b>Créditos, Derivados y otros</b>	
	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:</b>	<b>384.025,75</b>	<b>53.631,41</b>
- Efectivo y otros activos líquidos (Nota 15.1.a)	377.425,75	53.631,41
- Otros activos líquidos equivalentes	6.600,00	-
<b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 15.1.b)</b>	<b>429.790,83</b>	<b>451.187,37</b>
<b>Total</b>	<b>813.816,58</b>	<b>504.818,78</b>

El detalle de activos financieros a 31 de diciembre y a 30 de junio de 2011 en euros es el siguiente:

	Créditos, Derivados y otros	
	31/12/2011	30/06/2011
<b>Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:</b>	<b>384.025,75</b>	<b>423.385,42</b>
- Efectivo y otros activos líquidos (Nota 15.1.a)	377.425,75	423.385,42
- Otros activos líquidos equivalentes	6.600,00	-
<b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 15.1.b)</b>	<b>429.790,83</b>	<b>338.043,22</b>
<b>Total</b>	<b>813.816,58</b>	<b>761.428,64</b>

### 15.1) Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

#### 15.1.a) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue, expresados en euros:

	Saldo a 31/12/2011	Saldo a 31/12/2010
Cuentas corrientes	371.272,58	43.757,92
Caja	6.153,17	9.873,49
Otros activos líquidos equivalentes	6.600,00	-
<b>Total</b>	<b>384.025,75</b>	<b>53.631,41</b>

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre y a 30 de junio de 2011 es como sigue:

	Saldo a 31/12/2011	Saldo a 30/06/2011
Cuentas corrientes	371.272,58	405.409,57
Caja	6.153,17	17.975,85
Otros activos líquidos equivalentes	6.600,00	-
<b>Total</b>	<b>384.025,75</b>	<b>423.385,42</b>

El rendimiento de estos activos se basa en los tipos de interés variables diarios o a corto plazo. Debido a su alta liquidez el valor razonable de los presentes activos coincide con su valor contabilizado.

### **15.1.b) Préstamos y partidas a cobrar**

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue, expresados en euros:

	Saldo a 31/12/2011		Saldo a 31/12/2010	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>				
Clientes empresas del grupo	-	-	-	-
Clientes terceros	-	242.774,99	-	140.963,28
Deudores terceros	-	372,62	-	6.625,48
Deudores con partes vinculadas	-	-	-	54.553,11
Anticipos a proveedores	-	-	-	-
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>243.147,61</b>	<b>-</b>	<b>202.141,87</b>
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>				
Créditos con empresas vinculadas	-	186.643,22	-	236.767,70
Administraciones Públicas	-	-	-	12.277,80
Otros créditos	-	-	-	-
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>-</b>	<b>186.643,22</b>	<b>-</b>	<b>249.045,50</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>429.790,83</b>	<b>-</b>	<b>451.187,37</b>

Los saldos por operaciones no comerciales con empresas vinculadas, al cierre del ejercicio 2010, corresponden a créditos ordinarios a cobrar con sociedades vinculadas. Dichos saldos fueron efectivamente cobrados, con sus intereses correspondientes, durante el ejercicio 2011.

Los saldos por operaciones no comerciales con empresas vinculadas, al cierre del ejercicio 2011, corresponden a créditos ordinarios a cobrar con la sociedad vinculada TR Hotel Torrenova, S.L., más los intereses devengados y no cobrados a dicha fecha a un tipo de interés del 4%.

### **15.2) Otra información relativa a activos financieros**

#### **a) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito**

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto, expresados en euros:

	Clases de activos financieros		Total	
	Créditos, derivados y otros			
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
<b>Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio 2010</b>	-	(11.393,39)	-	(11.393,39)
(+) Corrección valorativa por deterioro	-	(83.911,91)	-	(83.911,91)
<b>Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2010</b>	<b>-</b>	<b>(95.305,30)</b>	<b>-</b>	<b>(95.305,30)</b>
(+) Corrección valorativa por deterioro	-	(11.765,76)	-	-
<b>Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2011</b>	<b>-</b>	<b>(107.071,06)</b>	<b>-</b>	<b>(95.305,30)</b>

## b) Clasificación por vencimientos

Al cierre del ejercicio, y al igual que al cierre del ejercicio anterior, todos los activos financieros de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a 1 año.

### NOTA 16. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a corto plazo a 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente, expresados en euros:

	Derivados y Otros	
	31/12/2011	31/12/2010
<b>Débitos y partidas a pagar</b>	<b>523.905,13</b>	<b>458.120,71</b>
<b>Total</b>	<b>523.905,13</b>	<b>458.120,71</b>

El detalle de pasivos financieros a corto plazo a 31 de diciembre y a 30 de junio de 2011, es el siguiente, expresados en euros:

	Derivados y Otros	
	31/12/2011	31/06/2011
<b>Débitos y partidas a pagar</b>	<b>523.905,13</b>	<b>540.368,83</b>
<b>Total</b>	<b>523.905,13</b>	<b>540.368,83</b>

#### 16.1) Débitos y partidas a pagar

Su detalle a 31 de diciembre de 2011 y 2010 se indica a continuación, euros:

	Saldo a 31/12/2011		Saldo a 31/12/2010	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Proveedores	-	77.670,89	-	87.619,28
Acreedores	-	154.438,59	-	183.740,70
Acreedores partes vinculadas	-	137.917,42	-	36.108,79
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>	<b>-</b>	<b>370.026,90</b>	<b>-</b>	<b>307.468,77</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deuda financiera con empresas del grupo	-	-	-	-
Otras deudas	-	-	-	53,99
<b>Préstamos y otras deudas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53,99</b>
Deudas por intereses explícitos con empresas del grupo	-	2.100,97	-	2.100,97
<b>Deudas por intereses explícitos</b>	<b>-</b>	<b>2.100,97</b>	<b>-</b>	<b>2.100,97</b>
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	35.806,37	-	32.555,84
Administraciones Públicas	-	115.970,89	-	115.941,14
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	<b>-</b>	<b>151.777,26</b>	<b>-</b>	<b>150.651,94</b>
<b>Total Débitos y partidas a pagar</b>	<b>-</b>	<b>523.905,13</b>	<b>-</b>	<b>458.120,71</b>

Su detalle a 31 de diciembre y 30 de junio de 2011 se indica a continuación, euros:

	Saldo a 31/12/2011		Saldo a 30/06/2011	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Proveedores	-	77.670,89	-	126.032,89
Acreedores	-	154.438,59	-	129.115,40
Acreedores partes vinculadas	-	137.917,42	-	36.108,79
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>	-	<b>370.026,90</b>	-	<b>291.257,08</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deuda financiera con empresas vinculadas	-	-	-	-
Otras deudas	-	-	-	-
<b>Préstamos y otras deudas</b>	-	-	-	-
Deudas por intereses explícitos con empresas vinculadas	-	2.100,97	-	2.100,97
<b>Deudas por intereses explícitos</b>	-	<b>2.100,97</b>	-	<b>2.100,97</b>
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	35.806,37	-	115.598,45
Administraciones Públicas	-	115.970,89	-	131.412,33
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	-	<b>151.777,26</b>	-	<b>247.010,78</b>
<b>Total Débitos y partidas a pagar</b>	-	<b>523.905,13</b>	-	<b>540.368,83</b>

Los saldos por operaciones no comerciales con empresas del Grupo, al cierre del ejercicio 2010 y 2011 y a 30 de junio de 2011, corresponden a créditos ordinarios a cobrar o a pagar con diversas sociedades del Grupo.

Los saldos con deudas con el personal a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2011 y 2010 se corresponden con las deudas con los trabajadores por los salarios del mes anterior a dicha fecha que son abonados en los primeros días del mes siguiente y por la parte proporcional de pagas extras devengadas y no vencidas.

Los saldos con las administraciones públicas a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2011 y 2010 se corresponden con impuestos devengados y no vencidos y con impuestos vencidos con fraccionamientos concedidos así como con importes por deudas con la Seguridad Social (seguros sociales del personal) devengados y no vencidos.

## **16.2) Otra información relativa a pasivos financieros**

### **a) Clasificación por vencimientos**

Al cierre del ejercicio, y al igual que al cierre del ejercicio anterior, todos los pasivos financieros de la Sociedad tienen vencimientos inferiores a 1 año.

## **NOTA 17. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado.

### **17.1) Riesgo de crédito**

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

La Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

### **17.2) Riesgo de liquidez**

La situación general de los mercados financieros, especialmente el mercado bancario, durante los últimos meses ha sido particularmente desfavorable para los demandantes de crédito. La Sociedad se presta una atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden ayudar a solventar una potencial crisis de liquidez y, en especial, a las fuentes de financiación y sus características.

En especial, podemos resumir los puntos en los que se presta mayor atención:

- Liquidez de activos monetarios: la colocación de excedentes se realiza siempre a plazos muy cortos.
- Si fuera necesario se adoptarían políticas de diversificación de vencimientos de líneas de crédito y control de financiaciones y refinanciaciones.
- Control de la vida remanente de líneas de financiación.
- Diversificación de fuentes de financiación: la financiación bancaria es fundamental debido a la facilidad de acceso a este mercado y a su coste, en muchas ocasiones, sin competencia con otras fuentes alternativas.

No se excluye la utilización de otras fuentes en el futuro.

### **17.3) Riesgo de mercado**

Los principales factores de riesgo relativos al sector hotelero y a la actividad específica de la Sociedad se detallan a continuación:

- El sector hotelero es una actividad con un alto grado de apalancamiento financiero y operativo.
- El sector hotelero es altamente competitivo y está condicionado por el ciclo económico.

- Desastres naturales, enfermedades contagiosas, actos terroristas y guerras podrían reducir la demanda de alojamiento hotelero y, por tanto, afectar negativamente a la Sociedad.
- Riesgos operativos comunes al sector hotelero.
- Fallos en el mantenimiento de la protección e integridad de los datos internos o de clientes podría provocar decisiones de negocio erróneas, dañar la reputación de la Sociedad y otros efectos adversos.
- Un incremento en la utilización de servicios de Internet por parte de terceros para realizar reservas on-line de hotel podría afectar de forma adversa los ingresos de la Sociedad.
- La incapacidad de mantener el nivel de desarrollo tecnológico podría perjudicar las operaciones y la posición competitiva de la Sociedad.
- Riesgos asociados con nuevos hoteles y con el lanzamiento de nuevos productos.
- Cambios en las legislaciones de los países con los que la Sociedad opera podrían afectarle negativamente.

## **NOTA 18. FONDOS PROPIOS**

### **18.1) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2010, el capital social de la sociedad estaba representado por 60.000 participaciones nominativas de 1 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos. La Sociedad tenía forma de Sociedad Limitada.

Con fecha 15 de junio de 2011 la Sociedad eleva a público mediante escritura otorgada ante D. Luis Jorquera García, notario de Madrid, con número de su protocolo 764, la transformación de la Sociedad en Sociedad Anónima y amplía su capital con la emisión de 240.000 nuevas acciones de 1 euro de valor nominal y con los mismos derechos y obligaciones que las 60.000 acciones preexistentes, que fueron previamente transformadas desde las participaciones.

Así, a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2011, el capital social asciende a 300.000,00 euros nominales y tiene la composición siguiente:

<b>Clases Series</b>	<b>Nº de Participaciones</b>	<b>Valor Nominal</b>	<b>Desembolsos No Exigidos</b>	<b>Fecha Exigibilidad</b>	<b>Capital Desembolsado</b>
Única	300.000	1,00	-	-	300.000,00
	<b>300.000</b>	<b>1,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300.000,00</b>

## 18.2) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente, expresado en euros:

	31/12/2011	31/12/2010
Reserva legal	8.051,27	6.806,81
Reservas voluntarias	64.488,43	53.288,32
<b>Total</b>	<b>72.539,70</b>	<b>60.095,13</b>

### a) Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Socios en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2011, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

## NOTA 19. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

## NOTA 16. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

La Sociedad en virtud del Convenio Colectivo vigente, tiene contraído con sus empleados un premio de vinculación, siempre que la permanencia en la empresa haya sido como mínimo de 15 años, que consiste en una aportación en metálico equivalente a un número de mensualidades que se fija en función de dos variables, la edad del trabajador cuando se produce la extinción de la relación laboral y el número de años de servicio a la empresa.

Dicho compromiso se encuentra exteriorizado mediante pólizas colectivas suscritas con una compañía de seguros.