

Barceló

G R U P O

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

(Sociedad anónima constituida en España de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital)

Saldo vivo máximo 200.000.000 €

Programa de Pagarés vinculado a la sostenibilidad Barceló 2025

(“Programa de Pagarés” o “Programa”)

DOCUMENTO BASE INFORMATIVO DE INCORPORACIÓN DE PAGARÉS AL MERCADO ALTERNATIVO DE RENTA FIJA

I. INFORMACIÓN GENERAL

Barceló Corporación Empresarial, S.A. (el “**Emisor**” y junto con las entidades del grupo del que el Emisor es cabecera, el “**Grupo**” o “**Grupo Barceló**”) es una sociedad anónima constituida bajo la legislación española con domicilio social en la calle Josep Rover Motta, 27, 07006 Palma de Mallorca, inscrita en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca al Tomo 533, Folio 57, Hoja PM-9962 y con N.I.F. A-07009830 y con código LEI 959800J83DKNLV2C3R02.

El Emisor solicitará la incorporación de los Pagarés (los “**Pagarés**”) que se emitan de acuerdo con lo previsto en este documento base informativo de incorporación de los Pagarés (el “**Documento Base Informativo**”) en el Mercado Alternativo de Renta Fija (“**MARF**”).

Los Pagarés que se emitan tendrá la consideración de pagarés vinculados a la sostenibilidad, al estar ligados a los principios de sostenibilidad de conformidad con los principios de los bonos vinculados a la sostenibilidad (*Sustainability-Linked Bond Principles*) (“**SLBP**”) tal y como han sido publicados en junio de 2020 por la *International Capital Markets Association* (ICMA) y sean actualizados en cada momento. El Programa de Pagarés está certificado con una *Second-Party Opinion* emitida por parte de G-advisory.

De conformidad con lo previsto en los artículos 42, 68 y concordantes de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión (la “**LMVSI**”), el MARF es un sistema multilateral de negociación (“**SMN**”).

Los Pagarés estarán representados mediante anotaciones en cuenta correspondiendo la llevanza de su registro contable a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (“**IBERCLEAR**”), junto con sus entidades participantes.

El MARF no ha realizado ningún tipo de verificación o prueba en relación con el presente Documento Base Informativo, sus anexos, ni el contenido de la documentación e información aportada por el Emisor en cumplimiento de la Circular 1/2025 del MARF, de 16 de junio, sobre incorporación y exclusión de valores en el Mercado Alternativo de Renta Fija ("**Circular 1/2025**").

El Documento Base Informativo sobre la incorporación de Pagarés es el documento requerido en virtud de la Circular 1/2025.

Invertir en los Pagarés conlleva ciertos riesgos. Lea la sección IV sobre factores de riesgo del Documento Base Informativo.

ENTIDADES COLABORADORAS

Banca March, S.A.
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
Banco de Sabadell, S.A.
Banco Santander, S.A.
Bankinter, S.A.
Kutxabank Investment, Sociedad de Valores, S.A.U.
PKF Attest Capital Markets S.V., S.A.

AGENTE DE PAGOS Y ASESOR REGISTRADO

Banca March, S.A.

La fecha del Documento Base Informativo es 25 de noviembre de 2025.

II. OTRA INFORMACION

Los Pagarés que se emitan bajo el programa se dirigen a clientes profesionales, contrapartes elegibles e inversores cualificados de conformidad con lo previsto, respectivamente, en los artículos 194 y 196 de la LMVSI y en el artículo 2.e) del Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o incorporación a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE (el “Reglamento de Folletos”), o norma que los sustituya o complemente en el futuro.

El presente documento base informativo de incorporación no constituye un folleto informativo aprobado y registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores u otra autoridad competente. La emisión de los valores no constituye una oferta pública sujeta a la obligación de publicar in folleto informativo, de conformidad con lo previsto en Reglamento (UE) n.º 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017 y en la Ley de los Mercados de Valores y Servicios de Inversión, lo que exime de la obligación de aprobar, registrar y publicar un folleto informativo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores u otra autoridad competente.

No se ha llevado a cabo ninguna acción en ninguna jurisdicción a fin de permitir una oferta pública de los Pagarés o de permitir la posesión o distribución del Documento Base Informativo o de cualquier otro material de oferta donde sea requerida una actuación específica para tal propósito. El Documento Base Informativo no ha de ser distribuido, directa o indirectamente, en ninguna jurisdicción en la que tal distribución suponga una oferta pública de valores.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Se advierte expresamente a los potenciales inversores de los Pagarés que no deben basar su decisión de inversión en información distinta a la que se contiene en el Documento Base Informativo.

Las entidades colaboradoras no asumen ninguna responsabilidad por el contenido del Documento Base Informativo. Cada una de las entidades colaboradoras han suscrito con el Emisor un contrato de colaboración para la colocación de los Pagarés sin asumir ningún compromiso de aseguramiento de estos, pudiendo, además, las entidades colaboradoras adquirir los Pagarés en nombre propio.

NORMAS EN MATERIA DE GOBERNANZA DE PRODUCTO CONFORME A MIFID

II

EL MERCADO DESTINATARIO SERÁ ÚNICAMENTE CLIENTES PROFESIONALES, CONTRAPARTES ELEGIBLES E INVERSORES CUALIFICADOS

Exclusivamente a los efectos del proceso de aprobación del producto que ha de llevar a cabo cada productor, tras la evaluación del mercado destinatario de los

Pagarés se ha llegado a la conclusión de que: (i) el mercado destinatario de los Pagarés son únicamente “clientes profesionales”. “contrapartes elegibles” e “inversores cualificados”, según la definición atribuida a cada una de dichas expresiones en la Directiva (UE) 2020/1504 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 7 de octubre de 2020, por la que se modifica la Directiva 2014/65/UE relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE (“MiFID II”), en la Directiva (UE) 2016/97 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de enero de 2016 sobre la distribución de seguros (“Directiva 2016/97”), en el Reglamento de Folletos, o las normas que los sustituyan o complementen en el futuro y en su respectiva normativa de desarrollo (en particular en España, la LMVSI y su normativa de desarrollo) y (ii) son adecuados todos los canales de distribución de los Pagarés a clientes profesionales, contrapartes elegibles e inversores cualificados. De acuerdo con lo anterior, en cada emisión de Pagarés los Productores identificarán el potencial mercado destinatario, usando la lista de cinco categorías a que se refiere el punto 18 de las Directrices sobre los requisitos de gobernanza de productos en virtud de MiFID II publicadas el 5 de febrero de 2018 por la *European Securities and Markets Authority* (“ESMA”).

Toda persona que tras la colocación inicial de los Pagarés ofrezca, venda, ponga a disposición de cualquier otra forma o recomiende los Pagarés (el “Distribuidor”) deberá tener en cuenta la evaluación del mercado destinatario del productor. No obstante, todo Distribuidor sujeto a la MiFID II será responsable de llevar a cabo su propia evaluación del mercado destinatario con respecto a los Pagarés (ya sea aplicando la evaluación del mercado destinatario del productor o perfeccionándola) y de determinar los canales de distribución adecuados.

PROHIBICIÓN DE VENTA A INVERSORES MINORISTAS DEL ESPACIO ECONÓMICO EUROPEO

Los Pagarés no están destinados a su oferta, venta o cualquier otra forma de puesta a disposición, ni deben ser ofrecidos, vendidos a, o puestos a disposición de inversores minoristas en el Espacio Económico Europeo (“EEE”). A estos efectos, por “inversor minorista” se entiende una persona que se ajuste a cualquiera de las siguientes definiciones o a todas ellas: (i) cliente minorista en el sentido previsto en el apartado (11) del artículo 4(1) de MiFID II; (ii) cliente en el sentido previsto en la Directiva 2016/97, siempre que no pueda ser calificado como cliente profesional conforme a la definición incluida en el apartado (10) del artículo 4(1) de MiFID II; o (iii) cliente minorista de conformidad con lo previsto en la normativa de desarrollo de MiFID II en cualesquiera Estados Miembros del EEE (en particular en España de conformidad con la definición del artículo 193 de la LMVSI y su normativa de desarrollo). En consecuencia, no se ha preparado ninguno de los documentos de datos fundamentales exigidos por el Reglamento (UE) nº1286/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de noviembre de 2014 sobre los documentos de datos fundamentales relativos a los productos de inversión minorista empaquetados y los productos de inversión basados en seguros (el “Reglamento 1286/2014”) a efectos de la oferta o venta de los Pagarés a, o de su puesta a disposición a inversores minoristas en el EEE y, por tanto,

cualquiera de dichas actividades podría ser ilegal en virtud de lo dispuesto en el Reglamento 1286/2014.

RESTRICCIONES DE VENTA EN EL REINO UNIDO

No se ha realizado ninguna acción en ninguna jurisdicción que permita una oferta pública de los Pagarés o la posesión o distribución del Documento Base Informativo o cualquier otro material de oferta en cualquier país o jurisdicción donde dicho permiso sea requerido para dicho propósito y en particular en el Reino Unido.

Promoción financiera: sólo se ha comunicado o hecho comunicar y sólo se comunicará o se hará comunicar cualquier invitación o incitación a realizar una actividad de inversión (en el sentido del artículo 21 de la *Financial Services and Markets Act 2000* (“**FSMA**”)) en relación con la emisión o venta de cualesquiera Pagarés en aquellas circunstancias en las que el artículo 21(1) de la FSMA no sea aplicable al Emisor.

Cumplimiento general: el Emisor ha cumplido y cumplirá con todas las disposiciones aplicables de la FSMA con respecto a todo lo que haga en relación con los Pagarés en el Reino Unido o que impliquen a este país.

RESTRICCIONES DE VENTA EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

Los Pagarés no han sido y no serán registrados bajo la *Securities Act of 1933* de los Estados Unidos de América, con sus respectivas modificaciones (la “**Securities Act**”) y no podrán ser ofrecidos o vendidos en los Estados Unidos de América salvo que estén registrados o estén exentos de registro bajo la *Securities Act*. No existe intención de registrar ningún Pagaré en los Estados Unidos de América o de realizar una oferta de cualquier tipo de los valores en los Estados Unidos de América.

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

El Documento Base Informativo incluye cifras y ratios financieros que se consideran Medidas Alternativas de Rendimiento (“**MAR**”) de conformidad con las Directrices publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) en octubre de 2015. Las MAR se originan o calculan a partir de los estados financieros de las cuentas anuales consolidadas auditadas o de los estados financieros resumidos consolidados intermedios, generalmente sumando o restando importes a las partidas de dichos estados financieros, cuyo resultado utiliza una nomenclatura habitual en la terminología empresarial y financiera, pero no utilizada por el Plan General de Contabilidad en España aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, ni por las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Las MAR se presentan con el fin de permitir una mejor evaluación de los resultados financieros, de los flujos de tesorería y de la situación financiera del Emisor, ya que son utilizados por el Emisor para la toma de decisiones financieras, operativas o estratégicas dentro del Grupo. No obstante, las MAR no son auditadas y no se exigen ni presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad en España aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, ni con las NIIF-UE. Por tanto, las MAR no deben tomarse en consideración de forma aislada, sino como información complementaria a la información financiera consolidada auditada relativa a la Sociedad.

Las MAR utilizadas por la Sociedad e incluidas en el Documento Base Informativo pueden no ser comparables con la misma o similar MAR de otras sociedades.

PROYECCIONES

Determinadas manifestaciones recogidas en este Documento Base Informativo pueden ser de índole prospectiva de futuro y por tanto constituir declaraciones de futuro. Estas declaraciones de futuro incluyen, pero no se limitan a, todas las manifestaciones que no sean declaraciones de hechos pasados contenidos en este Documento Base Informativo incluidas, sin limitación, aquellas declaraciones relativas a la posición financiera futura y a los resultados de las operaciones del Emisor, su estrategia, planes de negocio, situación financiera, su evolución en los mercados en los que el Emisor opera en la actualidad o en los que podría operar en el futuro y los cambios previstos en la normativa que le pueda resultar de aplicación. Estas declaraciones pueden identificarse porque hacen uso de términos prospectivos, tales como "pretender", "proponerse", "proyectar", "predecir", "anticipar", "estimar", "planificar", "creer", "esperar", "poder", "tratar", "deber de", "continuar", "prever" o, en cada caso, su negación u otras variaciones y otras palabras y expresiones similares o comparables. Dichas manifestaciones analizan expectativas o escenarios futuros referentes al resultado de operaciones del Emisor o su situación financiera, u ofrecen otras declaraciones prospectivas.

Las proyecciones no constituyen una garantía ni predicen el desempeño futuro, y están supeditadas a riesgos conocidos y desconocidos, a incertidumbres y a otros elementos, como podrían ser los factores de riesgo establecidos en la sección 1 del Documento Base Informativo, muchos de los cuales escapan al control del Emisor y/o del Grupo Barceló y pueden comportar que el resultado de las operaciones y la situación financiera real del Emisor y/o del Grupo Barceló, así como la evolución de los sectores de actividad en los que operan, difieran de forma significativa de los indicado en las proyecciones recogidas en el Documento Base Informativo. Además, incluso si el resultado de las operaciones y la situación financiera real del Emisor y/o del Grupo Barceló, y la evolución de los sectores de actividad en los que operan, fueran coherentes con las proyecciones contenidas en el Documento Base Informativo, ese resultado o evolución puede no ser un indicador del resultado o la evolución en periodos posteriores.

Además, las proyecciones expresan la situación sólo a fecha del Documento Base Informativo. El Emisor actualizará o revisará la información contenida en el Documento Base Informativo en la medida que sea exigido por la normativa aplicable. De no existir tal exigencia, el Emisor renuncia expresamente a cualquier obligación o compromiso de difundir públicamente actualizaciones o revisiones al Documento Base Informativo ya sea para reflejar cambios en las expectativas o en los hechos, condiciones o circunstancias que sirvieron de base a las manifestaciones de índole prospectiva ya sea por otros motivos.

Ni el Emisor, ni las sociedades del Grupo Barceló, ni sus respectivos administradores, directivos, asesores o cualquier otra persona formulan manifestaciones ni ofrecen certezas o garantías reales de que vayan a producirse, en todo o en parte, los hechos expresados o sobreentendidos en las proyecciones contenidas en el Documento Base Informativo. Se advierte expresamente a los destinatarios del Documento Base

Informativo de que no deben depositar su decisión de inversión en las proyecciones contenidas en el mismo.

PREVISIONES O ESTIMACIONES

Este Documento Base Informativo no contiene previsiones ni estimaciones de beneficios o resultados futuros respecto de ningún periodo.

REDONDEO

Algunas cifras del Documento Base Informativo, incluidas las magnitudes financieras, han sido redondeadas para facilitar su presentación. Por consiguiente, en determinados casos, la suma o la resta de los números indicados puede no ajustarse exactamente a la cifra total de su adición o sustracción, al igual que la suma o resta de algunas cifras expresadas en porcentaje puede no corresponderse exactamente con el porcentaje total indicado.

INTERPRETACIÓN

Todas las referencias en el presente Documento Base Informativo a "euro" y "€" se refieren a la moneda legal introducida al comienzo de la tercera fase de la Unión Económica y Monetaria Europea de conformidad con el Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea, en su versión modificada periódicamente.

El idioma de este Documento Base Informativo es el español. Se han citado ciertas referencias legislativas y términos técnicos en su idioma original para que se les pueda atribuir el significado técnico correcto en virtud de la legislación aplicable

III. ÍNDICE

I. INFORMACIÓN GENERAL.....	1
II. OTRA INFORMACION	3
III. ÍNDICE	8
IV. FACTORES DE RIESGO.....	9
V. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR	30
VI. ASESOR REGISTRADO.....	34
VII. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN.....	35
VIII. TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LOS PAGARÉS Y DEL PROGRAMA DE PAGARÉS	35
IX. FISCALIDAD DE LOS PAGARÉS	46
X. INFORMACIÓN RELATIVA A LA INCORPORACIÓN DE LOS PAGARÉS	46
ANEXO I	51
INFORMACION ADICIONAL DEL EMISOR Y SU NEGOCIO	51
ANEXO II.....	68
CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS DEL EMISOR CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS CERRADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2024.....	68

IV. FACTORES DE RIESGO

Invertir en los Pagarés conlleva riesgos. Los potenciales inversores deben analizar atentamente los riesgos descritos en esta sección, junto con el resto de la información contenida en el Documento Base Informativo antes de invertir en los Pagarés.

En caso de materializarse alguno de estos riesgos, u otros aquí no descritos, la actividad, el negocio, la situación financiera y los resultados del Emisor y de las sociedades del Grupo Barceló, así como la capacidad del Emisor para reembolsar los Pagarés a vencimiento podrían verse afectados de forma adversa y, como consecuencia de ello, podría disminuir el precio de mercado de los Pagarés y/u ocasionar una pérdida de la totalidad o parte de cualquier inversión en los Pagarés.

El Emisor no garantiza la exhaustividad de los factores de riesgo descritos a continuación en esta sección; es posible que los riesgos descritos en esta sección no sean los únicos a los que el Emisor y el Grupo Barceló se enfrenten y que pudieran existir otros riesgos, actualmente desconocidos o que en estos momentos no se consideren materiales, que por sí solos o junto con otros (identificados en el Documento Base Informativo o no) potencialmente pudieran tener un efecto material adverso en la actividad, el negocio, la situación financiera y los resultados del Emisor y de las sociedades del Grupo Barceló, así como en la capacidad del Emisor para reembolsar los Pagarés a vencimiento y, que ello pudiera, en consecuencia, resultar en una disminución del precio de mercado de los Pagarés y/u ocasionar una pérdida de la totalidad o parte de cualquier inversión en los Pagarés.

El Emisor considera que los factores de riesgo descritos a continuación en esta sección representan los riesgos materiales inherentes a la inversión en los Pagarés, pero el impago de los Pagarés en el momento del reembolso puede producirse por otros factores no conocidos, no previstos o que en estos momentos no se consideren materiales.

En la mayoría de los casos, los factores de riesgo descritos representan contingencias, que pueden producirse o no. El Emisor no puede emitir una opinión acerca de la probabilidad de que dichas contingencias lleguen a materializarse o no. El orden en que estos riesgos se describen no refleja necesariamente una probabilidad mayor de que puedan darse.

1. Riesgos específicos del Emisor y del sector de actividad del Emisor y el Grupo Barceló

Los principales riesgos específicos del Emisor y del sector de actividad del Emisor y del Grupo Barceló son los siguientes:

1.1. Principales riesgos asociados al sector de actividad del Emisor y del Grupo Barceló

A) Las actividades del Grupo Barceló están condicionadas por las condiciones macroeconómicas globales y nacionales

Las actividades del Grupo Barceló se enmarcan en el sector de viajes y turismo, que es enormemente dependiente de los patrones de gasto discrecional (i.e. no necesario) de la población mundial. A su vez, los patrones de gasto discrecional dependen de la situación económica de los consumidores y empresas, así como de la situación económica global y nacional de los distintos países en los que el Grupo opera y en los que se hallan tales consumidores y empresas. El gasto discrecional tiende a descender durante las recesiones y aquellos otros períodos en los que la renta disponible se ve afectada de forma negativa. A 31 de diciembre de 2024, el Grupo operaba un total de más de 65.260 habitaciones distribuidas en 299 establecimientos hoteleros repartidos en 30 países con especial incidencia en España, Estados Unidos de América ("EE.UU."), México y el área de Latinoamérica y Caribe donde opera o gestiona 91,122, 20 y 16 establecimientos hoteleros, respectivamente.

En particular, el Banco Mundial presenta unas proyecciones de crecimiento para la economía mundial del 2,3% para 2025, del 2,4% para 2026 y 2,6% para el 2027. Para la zona euro, el mismo estudio refleja un crecimiento del 0,7%, 1,4% y 1,3% para los mismos periodos (fuente: Perspectivas Económicas Mundiales, Banco Mundial, junio de 2025.)

A nivel estratificado, el Banco Mundial ha estimado el crecimiento del producto interior bruto real para el año 2025 en un 0,9% en la Eurozona, del 2,3% en EE.UU. y del 2,3% en el área de Latinoamérica y el Caribe. Asimismo, el Banco Mundial prevé una continuidad en el crecimiento del producto interior bruto real, en estas geografías para 2026, estimado en un 1,2% en la Eurozona, 2,4% en EE.UU. y 2,4% en el área de América Latina y el Caribe (fuente: Perspectivas Económicas Mundiales, Banco Mundial, junio de 2025).

A nivel nacional, el Banco de España prevé, en su escenario central, que el PIB alcance un crecimiento del 2,7% en 2025, y que el crecimiento se contraiga en 2026, decelerando hasta una tasa de crecimiento proyectada del 1,9% y se mantenga estable en 2027 con una tasa de crecimiento proyectado del 1,7% (fuente: Proyecciones Macroeconómicas de la Economía Española 2025-2027, Banco de España, marzo 2025).

A nivel nacional, el sector turístico español durante 2024 siguió mejorando, aumentando el número de personas en términos de llegadas internacionales hasta superar los 94 millones, un 10% más frente a los datos registrados en 2023. En cuanto al gasto, se registró un gasto récord de los turistas internacionales: 126.000 millones €, un 16 % más respecto a 2023 (fuente: Barómetro del Turismo Mundial de ONU Turismo).

Respecto al año 2025, el Instituto Nacional de Estadística (“INE”) ha registrado ya más de 66,2 millones de llegadas internacionales durante los ocho primeros meses del año, la cifra más alta registrada en España. (fuente: Instituto Nacional de Estadística y CEOE).

Sin perjuicio de que las previsiones realizadas por el Banco Mundial y el Banco de España para la recuperación de la economía global y aquellas de la Eurozona, España, EE.UU. y el área de Latinoamérica y el Caribe, donde el Grupo tiene una presencia notable, son positivas; una inflación generalizada cada vez más alta junto con una subida de tipos de interés, todo ello acompañado de las tensiones geopolíticas y cortes de suministros con motivo de los conflictos bélicos en Ucrania y Oriente Medio hacen difícil consolidar proyecciones sobre el sector de turismo, es posible que ante un empeoramiento de la situación económica, la actividad, el negocio, la situación financiera y los resultados del Emisor se vean afectados de forma negativa.

B) Tendencias negativas en las condiciones geopolíticas nacionales e internacionales

A 31 de diciembre de 2024, el Grupo operaba un total de 299 hoteles distribuidos en 30 países con especial incidencia en España, EE.UU., México y el área de Latinoamérica y Caribe donde opera o gestiona 91,122, 20 y 16 establecimientos hoteleros, respectivamente. Como consecuencia de la amplitud geográfica de sus operaciones, el Grupo se encuentra expuesto a cualesquiera tendencias negativas en las condiciones geopolíticas internacionales y nacionales de los países en los que opera. Estas tensiones, en particular, los conflictos bélicos que está teniendo lugar en Ucrania y Oriente Medio, pueden derivar en la imposición de medidas con impacto en el sector turístico como, entre otras, requisitos más estrictos de entrada y estancia para personas procedentes de ciertos países.

Adicionalmente, no se puede descartar que en el futuro los conflictos bélicos que están teniendo lugar en Ucrania y Oriente Medio puedan afectar de forma negativa al Emisor pese a no tener esta actividad ni en Bielorrusia, ni en Ucrania, ni en Rusia ni en Israel. Los efectos de los conflictos en la actualidad son inestimables y se han hecho patentes sobre los precios de las materias primas y la energía (así como posibles limitaciones a su consumo), las tensiones en los mercados financieros, el impacto en el crecimiento o en la inflación, entre otros factores.

C) El sector hotelero es una actividad con un alto grado de apalancamiento financiero y operativo

Las actividades del Grupo Barceló se concentran en el sector turístico y, específicamente, en el hotelero. La división hotelera del Grupo alcanzó una cifra de negocios de 7.551,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2024 (6.700,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2023).

El sector hotelero es un sector con un alto grado de apalancamiento financiero y puede requerir inversiones significativas en inmovilizado material, en especial en inmuebles, que tienen un ciclo económico largo y que conlleva, en muchas ocasiones, la necesidad de obtener financiación a través de endeudamiento a largo plazo para acometer dichas inversiones.

La utilización de deuda financiera por parte de Grupo Barceló y las variaciones al alza en los tipos de interés podrían suponer un incremento de los costes financieros de Grupo Barceló. Sin perjuicio de lo anterior, el Grupo ha cumplido los compromisos con las entidades financieras en el pago de intereses y amortizaciones de principal. El balance del Grupo a 31 de diciembre de 2024 presenta una situación de tesorería neta positiva por importe de 755,4 millones de euros (efectivo y otros activos líquidos equivalentes e imposiciones financieras de menos de un año) (827,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2023) y una posición de liquidez por encima de los 1.260 millones de euros.

El Grupo ha revisado sus necesidades de liquidez, presentando su balance consolidado un fondo de maniobra negativo de 150,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2024 (114 millones de euros negativo a 31 de diciembre de 2023). Sin embargo, el Grupo dispone de pólizas de crédito no dispuestas por importe total de 430,1 millones de euros. Lo anterior permite que el Grupo siga cumpliendo con todos sus compromisos financieros y continúe creciendo en todas sus divisiones. El Grupo Barceló ha reducido su deuda financiera neta, quedando en 2024 con una Deuda Financiera Neta negativa de un importe de 239,5 millones de euros descendiendo (57 millones a 31 de diciembre de 2023).

En cuanto al apalancamiento operativo, los costes operativos fijos propios del sector hotelero (gastos de personal, impuestos sobre la propiedad, seguros, etc.) son proporcionalmente más elevados en comparación con otros sectores. Una evolución negativa o el estancamiento de los niveles de turismo a nivel global derivados de otros factores podrían conllevar la necesidad del Grupo de reducir aún más sus costes operativos y el Grupo podría no ser capaz de realizar tales reducciones de manera suficiente o a tiempo, lo cual podría tener un efecto material adverso en el negocio, la situación financiera y los resultados operativos del Emisor y del Grupo.

D) El sector hotelero es altamente competitivo

El Grupo Barceló opera en mercados en los que también actúan numerosos competidores cuyo modelo de negocio y características varían, pudiendo encontrar tanto competidores tradicionales como las grandes cadenas hoteleras como Marriott/Starwood, Hilton, InterContinental o Wyndham, como un elevado número de pequeños operadores que amplía la gama de opciones disponibles para los consumidores, intensificando el entorno competitivo. En particular, el auge de alojamientos alternativos (casas rurales, albergues, apartamentos, etc.), así como los servicios y

plataformas asociadas a estos como AirBnB o Booking.com y la tendencia creciente en la profesionalización del alquiler privado, constituyen una amenaza significativa para los grupos hoteleros.

Esta situación ha supuesto que los hoteles tradicionales implementen estrategias de diferenciación centrados en ofrecer más servicios de valor añadido y mayor nivel de calidad asociado a sus clientes.

Además, la alta sensibilidad a los precios y los cambios en los hábitos y tendencias del consumidor tienden a aumentar considerablemente el nivel de competencia. En particular, los competidores del Grupo Barceló, incluyendo las plataformas de alojamientos alternativos a los hoteles, podrían tener una mayor facilidad para implementar políticas agresivas de precios con las que el Grupo no puede competir o realizar campañas de marketing con mayor efectividad en la captación de clientes.

Por otro lado, el Grupo Barceló también compite con operadores hoteleros para suscribir contratos de gestión en las condiciones más favorables. Estos contratos están basados en el valor y la calidad de los servicios de gestión hotelera de Grupo Barceló, en su marca y reputación y en su capacidad de inversión en hoteles propiedad de terceros. La capacidad del Grupo Barceló para obtener los términos más favorables en este tipo de contratos dependerá, entre otros factores, del éxito logrado en las propiedades que actualmente gestiona. En concreto, el Grupo tomó medidas relacionadas con la gestión de establecimientos hoteleros como la renegociación de contratos de alquiler de establecimientos hoteleros, locales de agencias de viaje, aeronaves y otros proveedores para no solamente reducir sus costes operativos, sino alcanzar mejores estructuras de pagos.

Adicionalmente, el Grupo compite con otros operadores hoteleros en la obtención de una mayor rentabilidad en los establecimientos que gestiona, pudiendo los anteriores obtener rentabilidades superiores por factores adicionales a las condiciones de sus contratos de gestión como es la implementación de políticas de gasto más equilibradas o menor necesidad de acometer inversiones significativas en inmovilizado, personal o marketing.

La capacidad del Grupo Barceló para permanecer competitivo, manteniendo sus clientes actuales y atrayendo nuevos, depende del grado de éxito en adaptarse a las necesidades de sus clientes y diferenciar la calidad de sus servicios y productos hoteleros con respecto a sus competidores. Si el Grupo Barceló no fuese capaz de competir con éxito, podría producirse un impacto sustancial adverso en sus márgenes operativos, una disminución de su cuota de mercado y una reducción de los resultados de Grupo Barceló.

E) Concentración geográfica de las actividades del Grupo Barceló en España, EE.UU. y Latinoamérica

En el ejercicio 2024, el Grupo Barceló ha abierto nuevos establecimientos en EEUU, España, Portugal, Alemania, Italia, Marruecos, Turquía, Cabo Verde y Tailandia, continuando con su estrategia de expansión y consolidación en distintos territorios del mundo. A pesar de la relevancia del área de negocio “agencia de viajes” en la partida de ingresos, lo verdaderamente determinante para la creación de valor es el EBITDA. En este sentido, la actividad hotelera, con márgenes significativamente superiores, aporta la mayor contribución al resultado operativo. Gracias a la diversificación del portafolio en regiones EMEA y LATAM, el EBITDA del Grupo Barceló presenta una estructura mucho más equilibrada y menos dependiente del mercado nacional.

En cuanto a la localización geográfica de las actividades del Grupo Barceló, éstas se concentran principalmente en España, EE.UU. y México, donde el grupo opera o gestiona 91,122 y 20 establecimientos respectivamente, representando aproximadamente el 77,93 % del total de los establecimientos hoteleros operados o gestionados del Grupo.

En consecuencia, cambios adversos en la situación económica y política de España, EE.UU. y México podrían producir un impacto adverso relevante en las actividades, los resultados y la situación financiera del Grupo Barceló. Para más información sobre la situación económica y geopolítica de estas geografías, véanse *“Las actividades del Grupo Barceló están condicionadas por las condiciones macroeconómicas globales y nacionales”* y *“Tendencias negativas en las condiciones geopolíticas nacionales e internacionales”*.

F) Fragmentación del mercado hotelero europeo

Los mercados europeos en los que el Grupo Barceló desarrolla su actividad están relativamente fragmentados en cuanto al número de marcas que operan.

La atomización de la oferta dificulta el posicionamiento puesto que en este tipo de mercados la marca es poco diferencial. Asimismo, incrementa la presión sobre las políticas de comercialización, lo que combinado con la coyuntura económica actual dificulta que el Grupo Barceló pueda llevar a cabo satisfactoriamente sus campañas de comunicación y comercialización. Ello, podría tener un efecto negativo sobre la actividad y los gastos de comercialización y, por tanto, un efecto material adverso en la situación financiera y los resultados del Emisor y de las sociedades del Grupo Barceló.

G) Los daños en activos arrendados, gestionados o propiedad del Grupo Barceló podrían no estar cubiertos por los contratos de seguro

El Grupo Barceló tiene contratados seguros de daños y de responsabilidad civil en relación con sus activos con unos límites de cobertura que el Grupo Barceló considera adecuados y habituales en el sector. Algunos tipos de daños como, por ejemplo, los ocasionados por catástrofes naturales o actos terroristas pueden no ser asegurable o demasiado costosos para justificar su aseguramiento.

El Grupo podría no ser capaz de obtener seguros sin un incremento de la prima o una reducción de los niveles de cobertura. Asimismo, en el caso de daños sustanciales, el importe máximo de la cobertura podría no ser suficiente para pagar el valor total de mercado o el coste de reposición del activo dañado, la cantidad total derivada de la responsabilidad civil e incluso, en ciertos casos, determinados daños podrían no estar asegurados. Como resultado, el Grupo Barceló podría perder todo o parte del capital invertido en el activo, así como los ingresos futuros derivados del mismo, e incluso ser responsable de obligaciones económicas relacionadas con el activo.

H) 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 del Grupo Barceló y otros efectos adversos

Las actividades del Grupo Barceló requieren la recopilación y mantenimiento de grandes volúmenes de datos internos y de clientes y empleados, incluyendo información personal de sus clientes y empleados. La integridad y protección de los datos de los clientes, trabajadores y del propio Grupo Barceló es esencial. Si estos datos son incorrectos o incompletos, Grupo Barceló podría adoptar decisiones equivocadas.

En este sentido, con la entrada en vigor en mayo de 2018 del Reglamento 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de abril de 2016, relativo a la protección de las personas físicas en cuanto al tratamiento y la libre circulación de datos personales y en diciembre de 2018 de la Ley Orgánica 3/2018, de 5 de diciembre, de Protección de Datos Personales y garantía de los derechos digitales, Grupo Barceló dispone de una política de privacidad y ha implantado medidas de control y seguridad para garantizar y adecuar los derechos de sus clientes y empleados a la nueva normativa. Además, para velar por el cumplimiento de la Política de Privacidad, el Grupo Barceló dispone de un delegado de protección de datos (externalizado en Deloitte Asesores Tributarios, S.L.), encargado de la aplicación de los mecanismos necesarios para garantizar la protección de la privacidad de datos de clientes y empleados, que cuenta con el apoyo de un equipo multidisciplinar formado por la asesoría jurídica y el departamento de tecnología de la información (IT) del Grupo Barceló.

No obstante, no se puede garantizar que Grupo Barceló no vaya a tener que hacer frente al pago de sanciones en el futuro como resultado de una inadecuada adaptación a la regulación aplicable en materia de protección de datos o discrepancias en su interpretación con los tribunales u organismos competentes, lo que podría tener un efecto material adverso en la actividad, la situación financiera y los resultados del Emisor y de las sociedades del Grupo.

Con independencia del cumplimiento de la regulación sobre protección de datos que es cada vez más exigente en los países en los que opera Grupo Barceló, un uso fraudulento o la apropiación o circulación indebida de los datos de clientes y empleados y datos internos del Grupo podría provocar un impacto adverso en la reputación del Grupo Barceló, la toma de decisiones de negocio erróneas y podría tener un efecto material adverso en la actividad, la situación financiera y los resultados del Emisor y de las sociedades del Grupo Barceló.

I) Un incremento en la utilización de servicios de internet por parte de terceros para realizar reservas on-line de hoteles o viajes podría afectar de forma adversa los ingresos del Grupo Barceló

Parte de las habitaciones de los hoteles del Grupo Barceló o de los viajes ofertados por los turoperadores del Grupo son reservadas a través de intermediarios que operan en internet (*third party websites*) (“TPW”). Sin perjuicio de que el Grupo también ofrece sus servicios a través de internet, los TPW, cada vez más numerosos, utilizan una gran variedad de métodos de marketing on-line para atraer a los clientes.

Las actividades y los beneficios del Grupo Barceló podrían experimentar un impacto adverso relevante para el Grupo Barceló si estos intermediarios que operan en internet consiguen con sus prácticas que: (i) los consumidores desarrollen una mayor lealtad hacia sus marcas que hacia las de Grupo Barceló, (ii) disminuyan las reservas hoteleras o de viajes realizados a través del sitio *web* del Grupo Barceló o de sus agencias de viajes, o (iii) si sus comisiones aumentan, se incrementen también el coste total de las reservas para el Grupo Barceló.

En este sentido, la evolución de los últimos ejercicios demuestra la consolidación de la venta a través de TPW, dado que, en lo que respecta al Grupo Barceló, las reservas mediante TPW representan una contribución a las ventas de este tipo de operaciones que supone para Grupo Barceló un 24% en 2024.

J) La incapacidad de mantener el nivel de desarrollo tecnológico podría perjudicar los resultados y la posición competitiva del Grupo Barceló

El sector hotelero y de agencias de viajes demanda cada vez más el uso de tecnología y sistemas, tales como los utilizados en las reservas, gestión de los ingresos y de los activos, y otras tecnologías que el Grupo Barceló pone a disposición de sus clientes. Estas tecnologías y sistemas deben

mejorarse regularmente, actualizarse o sustituirse por otros más avanzados.

Algunas de las medidas implementadas incluyen la renovación integral de la página web, con una inversión de 5 millones de euros destinada a potenciar la plataforma de ventas, optimizar la experiencia del usuario y asegurar su plena adaptación a todos los dispositivos. Asimismo, se ha desarrollado un ambicioso proyecto de personalización y Big Data que integra inteligencia artificial, machine learning e IA generativa para optimizar el tratamiento y la interpretación de los datos, generando contenidos dinámicos y experiencias más relevantes para cada usuario. Paralelamente, se ha puesto en marcha una plataforma de digitalización de experiencias basada en un CRS propio, diseñada para la comercialización de actividades y servicios en destino. Además, se han incorporado soluciones tecnológicas avanzadas que emplean algoritmos de big data y modelos de IA para realizar análisis exhaustivos, mejorar la toma de decisiones y fortalecer la estrategia de innovación digital.

Si el Grupo Barceló no fuese capaz de hacerlo al mismo ritmo que sus competidores o a los costes presupuestados, los negocios del Grupo Barceló podrían resentirse negativamente. Asimismo, el Grupo Barceló podría no alcanzar los beneficios esperados con la implantación de estas tecnologías y sistemas, en cuyo caso podrían originarse costes más elevados con el consiguiente impacto negativo en los resultados operativos del Grupo Barceló y, por tanto, en sus actividades y situación financiera.

Por último, las tecnologías y sistemas empleados por el Grupo Barceló están expuestas a daños o interrupciones por incendios, inundaciones, huracanes, fallos en el suministro eléctrico, virus, piratería y circunstancias similares. Si alguna de estas circunstancias se produjera en cualquiera de las ubicaciones de tecnologías y sistemas del Grupo Barceló o de sus centros de reservas telefónicas podría generar interrupciones o retrasos en el negocio, provocar pérdidas de información o incluso impedir a Grupo Barceló llevar a cabo el procesamiento de reservas con el consiguiente impacto en su reputación y cifra de negocio.

K) Incidentes fuera del control del Grupo Barceló

Causas de fuerza mayor, como los huracanes, terremotos, volcanes, *tsunamis* y otros desastres naturales, la propagación de enfermedades contagiosas, así como actos terroristas y acciones militares, guerras, delincuencia generalizada, difusión de noticias que pongan en duda la seguridad de determinadas zonas o incertidumbres políticas en áreas geográficas en las que el Grupo Barceló opera de forma significativa, o de las que se nutre de gran número de clientes así como otros incidentes fuera del control del Grupo Barceló, podrían causar, por un lado, el daño, deterioro e incluso destrucción de las infraestructuras del Grupo Barceló, y por otra parte, un declive en la frecuencia de los viajes y reducir la

demanda de alojamiento y/o viajes y, en casos extremos, el cierre de hoteles y agencias de viajes.

En concreto, los actos terroristas y acciones militares de los últimos años, así como los conflictos bélicos que está teniendo lugar en Ucrania y Oriente Medio, pueden generar incertidumbres y mermar la confianza y la seguridad de los ciudadanos y las expectativas de los consumidores y de los inversores lo que podría tener un efecto adverso en los resultados y la demanda de los productos del Grupo Barceló.

L) Riesgos operativos específicos del sector hotelero podrían influir negativamente en la rentabilidad del Grupo Barceló

El sector hotelero se puede ver afectado por unos riesgos operativos específicos que pueden influir negativamente en la rentabilidad de los hoteles y, por tanto, en la rentabilidad del Grupo Barceló. Entre estos factores, se encuentran los siguientes:

- La disponibilidad y demanda de habitaciones de hotel.
- La preferencia por determinados destinos y los cambios en los hábitos de viaje, que pueden verse afectados, entre otras causas, por las fluctuaciones en el tipo de cambio de las monedas de los distintos países.
- Restricciones al turismo y a la libre circulación de personas impuestas por los distintos gobiernos o las distintas administraciones por razón de la propagación de virus o enfermedades.
- Nuevos estándares de limpieza e higiene.
- Nuevas tendencias de los consumidores en el hospedaje y nueva oferta innovadora para hacer cubrir estas necesidades.
- Cambios climatológicos, demográficos o sociales (cambios o cancelaciones de acontecimientos de tipo turístico, deportivo o cultural), en los patrones de viaje, reputacionales así como modificaciones en las rutas comerciales de las aerolíneas y cancelaciones o incertidumbres sobre los vuelos.
- Renovaciones, restauraciones y mejoras de los hoteles e incremento de gastos destinados a la seguridad.
- Impuestos y normativas que influyan, determinen o regulen la actividad hotelera, el empleo, salarios, despidos, inmigración, precios, tipos de interés, procedimientos de construcción u ocupación, costes, medio ambiente, etc.
- Incrementos en los salarios, seguridad social y otros costes laborales, seguros, transporte, costes del petróleo y derivados y otros gastos que

puedan condicionar los viajes de clientes o disminuir la frecuencia de vuelos.

- Políticas de gestión de los recursos humanos que puedan derivar en huelgas y protestas laborales que puedan implicar negociaciones con sindicatos u organizaciones de trabajadores.
- La disminución de ferias y eventos internacionales dentro del sector hotelero por la situación económica.
- Una evolución desfavorable de la industria del turismo por la falta de confianza de los consumidores, el creciente desempleo y las condiciones de oferta de crédito adversas en algunos países.

Asimismo, otro de estos factores serían los costes operativos fijos propios del sector hotelero (gastos de personal, impuestos sobre la propiedad, seguros, etc.). Si el Grupo Barceló no es capaz de reducir lo suficientemente rápido estos costes cuando su demanda disminuya, el descenso de su facturación puede tener un efecto particularmente adverso en sus flujos de caja y sus beneficios.

La materialización de cualquier de estos factores de riesgo podría tener un efecto material adverso en la actividad, la situación financiera y los resultados del Emisor y de las sociedades del Grupo Barceló.

M) Riesgos operativos específicos al sector inmobiliario podrían influir negativamente en la rentabilidad del negocio del Grupo Barceló

A 31 de diciembre de 2024, aproximadamente el 30,58% de las 65.260 habitaciones de que dispone el Grupo son de su propiedad, mientras que el 29,33% son en régimen de alquiler, el 40,09% son en gestión (*management*) y en régimen de franquicia. Este hecho hace que el Grupo Barceló se pueda ver afectado directamente por los riesgos específicos del sector inmobiliario que pueden influir negativamente en la rentabilidad del negocio. Entre estos factores, se encuentran los siguientes:

La posibilidad de riesgo de fraude o acciones negligentes o dolosas por una parte interna o un tercero que redunden en pérdidas para el negocio.

- La falta de liquidez en el mercado inmobiliario y la incertidumbre sobre los retornos de los activos inmobiliarios y subidas en los tipos de interés.
- Impuestos y normativas que influyan, determinen o regulen el empleo, salarios, despidos, inmigración, precios, tipos de interés, procedimientos de construcción, costes, medio ambiente, etc.
- Incrementos en los salarios, seguridad social y otros costes laborales, seguros, transporte y otros gastos que pueden condicionar la rentabilidad del negocio.

- Políticas de gestión de los recursos humanos que puedan derivar en huelgas y protestas laborales que puedan implicar negociaciones con sindicatos u organizaciones de trabajadores.
- Incumplimientos contractuales en la ejecución y entrega en tiempo y/o forma de activos inmobiliarios, bien por las sociedades constructoras o bien por las sociedades inmobiliarias, que conlleven la resolución anticipada de la relación contractual y la posible incursión en pérdidas derivadas de una demanda judicial.

La materialización de cualquiera de estos factores de riesgo podría tener un efecto negativo en las actividades, los resultados y la situación financiera del Emisor y de Grupo Barceló.

N) El crecimiento del Grupo Barceló en régimen de gestión o arrendamiento depende de terceros y de futuros acuerdos con ellos

A 31 de diciembre de 2024, el 81,94% de los hoteles de Grupo Barceló son explotados mediante contratos de arrendamiento y contratos de gestión. El desarrollo de hoteles adicionales por parte del Grupo Barceló implica, en parte, suscribir y mantener contratos de gestión o arrendamiento con los propietarios de los inmuebles (los “**Terceros Propietarios**”). Los términos de estos contratos se ven afectados, entre otras causas, por las condiciones ofrecidas por los competidores del Grupo Barceló.

Por otro lado, los hoteles explotados mediante contratos de arrendamiento exigen, en algunos casos, una reforma inicial y un acondicionamiento para adecuarlos a los niveles exigidos por el Grupo Barceló. Aunque la norma general es la renovación de los contratos de arrendamiento a su vencimiento, no existe ninguna seguridad de su renovación.

En caso de que se originasen desacuerdos, conflictos o litigios con los Terceros Propietarios o los contratos de arrendamiento se resolviesen anticipadamente o no se renovasen, se podría producir un efecto material adverso en la actividad, resultados y situación financiera del Grupo como consecuencia de la posible no recuperación de la inversión inicial realizada, en su caso, en hoteles cuyos contratos se resolviesen anticipadamente y de los menores ingresos que se obtendrían en aquellos casos en que no se renovasen los contratos, mientras durase la búsqueda de nuevos hoteles y la reforma y su acondicionamiento posterior.

Asimismo, la viabilidad de los contratos de gestión suscritos por Barceló depende del establecimiento y el mantenimiento por Grupo Barceló de relaciones con los Terceros Propietarios. Si Barceló no pudiera crear o mantener dichas relaciones, los contratos de gestión que el Grupo Barceló

actualmente mantiene podrían no renovarse o podría no firmarse nuevos contratos.

Lo anterior, podría ocasionar un impacto adverso relevante en las actividades, los resultados y la situación financiera del Grupo Barceló.

O) El crecimiento del Grupo Barceló en régimen de gestión o arrendamiento está sujeto a los riesgos asociados a las inversiones inmobiliarias

El sostenimiento del crecimiento del Grupo Barceló a través de contratos de arrendamiento o gestión sobre nuevos hoteles y la reforma, en su caso, de los existentes, está afectado por varios factores relacionados con el desarrollo del mercado inmobiliario en general. Entre ellos, se incluyen la disponibilidad de localizaciones, planeamientos y licencias urbanísticas y otros permisos y limitaciones del correspondiente mercado, tales como la ocupación proyectada, restricciones territoriales sobre los contratos de arrendamiento o gestión y costes de construcción, entre otros.

Además, algunos de los inmuebles propiedad de Terceros Propietarios han sido objeto de hipotecas otorgadas en garantía de préstamos suscritos para adquirir o refinanciar dichos inmuebles.

Si es imposible afrontar las amortizaciones de los préstamos suscritos o refinanciarlos en términos más favorables, los acreedores de dichos préstamos podrían iniciar procedimientos de ejecución de sus garantías.

En la situación económica actual, los propietarios de inmuebles podrían estar especialmente expuestos a dificultades financieras. En consecuencia, es posible que las necesidades de financiación derivadas de obligaciones adquiridas como consecuencia de su endeudamiento llevasen a los Terceros Propietarios a vender sus inmuebles en condiciones desfavorables o, en caso de endeudamiento garantizado, a transmitir los inmuebles hipotecados a sus acreedores.

Cualquiera de dichos embargos o transmisiones podría suponer la resolución de los contratos de arrendamiento o gestión suscritos por el Grupo Barceló, la frustración de los ingresos y flujos de caja esperados de dichos inmuebles o la pérdida del capital invertido por el Grupo Barceló en ellos.

Por otro lado, algunos de los contratos de gestión suscritos por el grupo Barceló con Terceros Propietarios prevén cláusulas de resolución anticipada, por ejemplo, en caso de que el Grupo Barceló no supere los resultados pactados para determinados test de desempeño en su gestión o si los Terceros Propietarios pagan una tarifa pactada que les da derecho a terminar dicho contrato anticipadamente. La resolución anticipada por Terceros Propietarios de los contratos de gestión suscritos con el Grupo

Barceló podría generar un descenso en la facturación del Grupo Barceló y un incremento de sus costes.

P) Cambios en las normativas de los países en los que el Grupo Barceló opera y que podrían afectarle negativamente

El Grupo Barceló desarrolla su actividad principalmente en Europa, EE.UU., México y Latinoamérica, y actualmente está continuando con su expansión al mercado asiático, habiendo establecido proyectos para la penetración o expansión de, entre otros, los mercados de Cabo verde, Tanzania, Indonesia, y Maldivas. Por tanto, cualquier cambio sustancial en la normativa de los países en los que opera y, en particular, en España, México, EE.UU., Marruecos o cualquier otra jurisdicción que pueda ser de importancia para las operaciones del Grupo podría ocasionar un impacto material adverso en las actividades, resultados y situación financiera de Grupo Barceló.

El Grupo Barceló considera que cumple sustancialmente con la normativa aplicable a su actividad en las distintas jurisdicciones en las que opera. No obstante, el Grupo Barceló está sujeto a un conjunto complejo de normas en las distintas jurisdicciones que, en caso de que fueran interpretadas o aplicadas con un criterio distinto al del Grupo Barceló por los organismos competentes, podrían afectar de un modo material adverso al negocio, las perspectivas y la situación financiera del Grupo Barceló.

El Grupo Barceló desarrolla su actividad fundamentalmente en mercados estables en cuanto a condiciones regulatorias se refiere. Sin embargo, un incremento en la regulación del negocio en EE.UU. o los países europeos o latinoamericanos en los que se desarrolla principalmente su actividad, o en los que se está en fase de crecimiento, como en Oriente Medio o el norte de África, podría limitar la expansión del Grupo Barceló. Este mismo efecto podría deducirse si se generalizan en el futuro ciertos cambios en la regulación fiscal consistentes en la imposición de impuestos municipales que gravan las pernoctaciones en los hoteles, en la medida en que dichos impuestos no suelen ser inmediatamente repercutibles en el precio de las habitaciones, teniendo que soportar su importe el operador hotelero a costa de su margen.

El Grupo Barceló no puede predecir la forma en que cualquier cambio en la normativa en los países en que opera pueda afectar a sus actividades, resultados y situación financiera.

Q) Normativa medioambiental a la que el Grupo Barceló está sujeto

Las actividades de Grupo Barceló, sus propiedades y las propiedades que gestiona, arrienda y desarrolla están sometidas a una extensa normativa medioambiental y a las regulaciones de numerosas autoridades públicas. Así los organismos locales, regionales, estatales, comunitarios e

internacionales competentes en los países en los que el Grupo Barceló opera tienen potestad para regular las distintas actividades y establecer normas medioambientales que le son directamente de aplicación.

Los requisitos técnicos que exige la normativa en materia de medio ambiente están siendo cada vez más costosos, complejos y rigurosos y pueden variar de unos países a otros.

A pesar de que en los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Grupo no ha recibido subvenciones en relación con el medioambiente, es posible que como consecuencia de esta normativa puede hacerse responsable a Grupo Barceló de los costes derivados de la investigación o eliminación de sustancias o residuos peligrosos que se encuentren en o bajo alguno (i) de los inmuebles propiedad del Grupo Barceló; (ii) de los que actualmente gestiona, arrienda o desarrolla; (iii) de los que lo ha construido con anterioridad; o (iv) de alguna de las ubicaciones (aun siendo de terceros) a donde Grupo Barceló envía sustancias o residuos peligrosos para su eliminación.

Algunas de estas normativas responsabilizan de todos los costes a cada uno de los implicados en las actividades anteriormente descritas, aunque exista más de un responsable por la contaminación. Incluso responsabilizan a los que contratan el transporte de sustancias o residuos peligrosos hacia instalaciones especializadas o la eliminación o el tratamiento de las mismas en tales instalaciones del coste de remediar o eliminar tales sustancias si finalmente son vertidas al medio ambiente por terceros en esos centros especializados lo que podría tener un efecto material adverso en la actividad, la situación financiera y los resultados del Emisor y de las sociedades del Grupo Barceló.

La presencia o el vertido de sustancias o residuos peligrosos o la falta de una limpieza adecuada de las mismas podría generar costes significativos a Grupo Barceló o poner en peligro la posibilidad de Grupo Barceló de desarrollar, usar, vender o alquilar inmuebles de su propiedad o de otorgarlos como garantía de los nuevos préstamos que solicite lo que podría tener un efecto material adverso en la actividad, la situación financiera y los resultados del Emisor y de las demás sociedades del Grupo Barceló.

R) Dependencia del personal clave

El Grupo Barceló cuenta con un equipo directivo experimentado y cualificado. La pérdida de los servicios de cualquier miembro clave de la alta dirección podría tener un efecto negativo sobre las operaciones Grupo Barceló.

Además, para el desarrollo de sus actividades, el Emisor depende de la suficiencia de su plantilla para atender las necesidades de mantenimiento de sus establecimientos, que pueden conllevar tareas físicas, así como las

necesidades de sus clientes. Es posible que el Emisor no sea capaz de adecuar el tamaño y características de su plantilla (entre otras, la edad, salud o estado físico) para atender sus necesidades de manera sostenible y a futuro, lo que podría tener un efecto material adverso en la actividad, la situación financiera y los resultados del Emisor.

S) Riesgos generales de litigios y reclamaciones

El Grupo Barceló se encuentra incurso en litigios o reclamaciones que en su mayoría son resultado del curso habitual del negocio, si bien su resultado es incierto y no puede ser determinado con exactitud. Estos litigios surgen fundamentalmente de las relaciones con clientes, proveedores y empleados, así como de sus actividades.

A la fecha del Documento Base Informativo, no existen procedimientos judiciales o de arbitraje pendientes contra el Grupo que puedan afectar de modo material a su actividad, negocio, situación financiera y/o resultados.

T) Riesgo reputacional

El Grupo Barceló está expuesto a riesgos por pérdida de imagen y reputación debido a la falta de cumplimiento o cumplimiento negligente de contratos con repercusión pública, a requisitos legales, a daños materiales o a personas, a la conflictividad socio-laboral o a cualquier otro aspecto relevante para el público y los mercados.

Daños en la reputación, o publicidad negativa, sea cierta o no, provenga de las actividades del Grupo Barceló o de determinados agentes del sector en general, podrían perjudicar considerablemente el negocio del Grupo Barceló o su evolución.

1.2. Principales riesgos específicos del Emisor

En el curso habitual de las operaciones, el Grupo Barceló se encuentra expuesto a determinados riesgos financieros, principalmente, al riesgo de crédito, el riesgo de mercado (el riesgo por tipo de interés y el riesgo de tipo de cambio), el riesgo de liquidez y el riesgo de endeudamiento, así como otros relacionados con la estructura de sus órganos de decisión, los cuales se describen a continuación. La dirección del Grupo Barceló revisa y aprueba las políticas para gestionar cada uno de estos riesgos.

A) Riesgos financieros

Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que están expuestos al riesgo crediticio son en su mayor parte las cuentas por cobrar generadas por las ventas de servicios a clientes. El Grupo Barceló tiene como política mitigar este riesgo otorgando a cada cliente un límite de crédito, dependiendo de su volumen y su calidad crediticia. Para ampliar el límite de crédito

inicialmente establecido se requiere la aprobación por parte del director de cada uno de los hoteles y agencias de viajes. Periódicamente cada hotel revisa la antigüedad de los saldos de clientes y revisa los saldos que puedan presentar problemas de morosidad. El Grupo Barceló mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de los saldos. Históricamente las pérdidas derivadas por este riesgo se mantienen dentro del rango esperado por la gerencia siendo este poco significativo.

Además, y con el fin de minimizar una posible influencia negativa del comportamiento de pagos de los deudores, el Grupo Barceló tiene suscritas pólizas de seguro de crédito que prestan los servicios de prevención. Para la concesión de estos seguros, la compañía aseguradora realiza un estudio de la solvencia crediticia de los clientes y en el caso de la aceptación de la cobertura, garantiza el cobro del crédito asegurado en caso de resultar impagado. La compañía aseguradora se ocupa de la gestión del recobro que, si no tiene éxito, terminará con el pago de la indemnización en el plazo preestablecido.

A 31 de diciembre de 2024 no existían concentraciones de riesgo inusualmente elevadas. El riesgo máximo asumido por el Grupo Barceló en sus operaciones comerciales es el de su saldo neto contable.

Respecto al riesgo de crédito proveniente de otros activos financieros, que comprenden saldos de tesorería y depósitos a corto plazo, el riesgo de crédito provendría por la incapacidad de responder a dichos saldos por la contraparte (entidades financieras), con un riesgo máximo equivalente al importe en libros de dichos instrumentos incluidos en los epígrafes de “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” y “Otros activos financieros corrientes” por importe de 755,4 millones de euros y aproximadamente 25,8 millones de euros, respectivamente, en 2024 (827,1 millones de euros y 20,3 millones de euros, respectivamente, en 2023). No obstante lo anterior, el riesgo de crédito proveniente de estos activos puede ser considerado bajo.

El saldo de las provisiones por insolvencia de saldos comerciales a 31 de diciembre de 2024 ascendió a 53,3 millones de euros (lo que supone una reducción con respecto al año anterior cuyo saldo ascendía a 74 millones de euros). El importe de provisiones del saldo a cobrar dotado en el ejercicio 2024 ha ascendido a 16,1 millones de euros (ligeramente con respecto al saldo de 15,8 millones del ejercicio 2023).

La antigüedad de los saldos deudores vencidos a cierre del ejercicio en miles de euros es:

	2024	2023

Menor a 90 días	149.771	158.083
Superior a 90 y menor a 180	34.557	38.675
Superior a 180 y menor a 360	6.271	20.963
Superior a 360 días	18.888	4.164
Total	209.486	221.885

El saldo con antigüedad superior a 365 días está totalmente provisionado.

Riesgo de mercado

a. Riesgo por tipo de interés

El riesgo por variaciones del tipo de interés de mercado afecta principalmente a la deuda contratada a tipo de interés variable. Toda la deuda está remunerada a un tipo de interés variable a excepción de deuda bancaria por importe de 424,3 millones de euros y otros pasivos financieros por importe de 132,3 que está remunerado a un tipo fijo.

A 31 de diciembre de 2024, si las tasas de interés existentes en el periodo hubiesen sido 50 puntos básicos inferiores y manteniéndose todas las demás variables constantes, el importe del beneficio consolidado antes de impuestos del periodo hubiese tenido un aumento de 446 miles de euros en resultado. Si en caso contrario la tasa variable de intereses hubiese estado 50 puntos básicos por encima de las existentes y manteniéndose todas las demás variables constantes, el importe del beneficio consolidado antes de impuestos se hubiese reducido en 446 miles de euros.

El Grupo tiene firmado a fecha de cierre del ejercicio tres contratos de permuta de tipo de interés variable por tipo fijo. El primero es sobre un nominal de 97,5 millones de euros, cuyo vencimiento es junio de 2028, el segundo sobre un nominal de 75 millones de euros (con fecha de inicio junio 2025) y cuyo vencimiento es diciembre 2029 y el tercero sobre un nominal de 30 millones de euros cuyo vencimiento es julio 2027.

b. Riesgo de tipos de cambio división hoteles

Debido a que el Grupo Barceló mantiene un elevado volumen de inversiones en hoteles situados fuera del territorio español, los resultados consolidados del Grupo Barceló pueden verse afectados por variaciones en los tipos de cambio. El endeudamiento está denominado en moneda similar a la que generan los flujos de efectivo de las operaciones de los hoteles. Esto hace la función de una cobertura económica.

La cuenta de resultados de los hoteles ubicados en países cuya moneda no es el euro, se ve influenciada por la variación del tipo de cambio de sus monedas respecto al dólar americano y el euro. Para calcular el análisis

de sensibilidad para 2024 sobre la cuenta de resultados se ha tomado la cifra de resultado antes de impuestos en las monedas locales de los países más significativos por volumen de negocio calculando el efecto neto que tendría en resultados una variación del 5% y 10% por encima y por debajo del euro respecto cada moneda local.

El análisis de sensibilidad para 2024 es el siguiente:

Variación	EE.UU. y Latinoamérica	Otros
+10%	27.268.846	877.444
+5%	12.916.822	415.631
-5%	(11.686.648)	(376.048)
-10%	(22.310.874)	(717.909)

El análisis de sensibilidad para 2023 era el siguiente:

Variación	EE.UU y Latinoamérica	Otros
+10%	17.509.290	997.833
+5%	8.293.874	472.658
-5%	(7.503.982)	(427.643)
-10%	(14.325.783)	(816.409)

c. Riesgo por tipos de cambio, tipos de interés y combustible de aviación, en la división viajes

En la división de viajes se contratan instrumentos financieros de cobertura sobre compra y venta de divisa. Además, las compañías aéreas contratan instrumentos financieros de cobertura sobre combustible de aviación y tipos de interés. La contratación de dichas coberturas se realiza en base a las transacciones futuras estimadas garantizando la eficacia de las mismas. El Grupo asegura la eficacia de los anteriores instrumentos financieros estableciendo una cobertura sobre una parte significativa de las transacciones futuras previstas.

El importe registrado contra patrimonio neto por variación del valor razonable de los derivados de cobertura en el cierre anual del ejercicio 2024, ascendió a 1.576.911 euros.

Riesgo de liquidez

El Grupo maneja su riesgo de liquidez asegurándose que siempre exista efectivo suficiente para cubrir sus deudas cuando estas son requeridas para el pago en condiciones normales de negocio, sin incurrir en pérdidas inaceptables que puedan deteriorar la reputación de la misma.

El Grupo revisa sus necesidades de liquidez en función de los presupuestos de tesorería, considerando las fechas de vencimiento de los saldos a cobrar y pagar y los flujos de caja proyectados. El balance consolidado del Grupo presenta a 31 de diciembre de 2024 un fondo de maniobra negativo de 150,2 millones de euros (114 millones negativo al 31 de diciembre de 2023), pero dispone de pólizas de crédito por importe no dispuesto de 430,1 millones de euros.

Riesgo de endeudamiento

El Grupo gestiona el capital de forma que se mantenga una ratio de endeudamiento que dé una estabilidad financiera al Grupo, buscando inversiones con óptimas tasas de rentabilidad con el objetivo de generar mayor solidez y rentabilidad al Grupo.

Estas ratios reflejan que la gestión del capital sigue unos criterios de prudencia ya que los flujos esperados de los próximos años y la situación patrimonial del Grupo cubrirán el servicio de la deuda.

B) Riesgos relacionados con la estructura de los órganos de decisión del Emisor

Los intereses de los accionistas de Grupo Barceló pueden diferir de los intereses de los titulares de los Pagarés

Desde su fundación, el Grupo Barceló ha sido una empresa familiar controlada por las distintas generaciones de la familia Barceló. El carácter familiar del grupo podría favorecer la actuación conjunta de algunos de los accionistas, lo que les otorgaría la capacidad de ejercer una influencia significativa en las decisiones que requieren la aprobación de la mayoría de los accionistas.

Los intereses de los accionistas de Grupo Barceló podrían no coincidir con los intereses de los titulares de los pagarés emitidos por la Sociedad.

2. Principales riesgos específicos de los Pagarés

Los principales riesgos específicos de los Pagarés que se emiten son los siguientes:

- Riesgo de mercado. Los Pagarés son valores de renta fija y su precio en el mercado está sometido a posibles fluctuaciones, principalmente por la evolución de los tipos de interés. Por tanto, el Emisor no puede asegurar que

los Pagarés se negocien a un precio de mercado igual o superior al precio de suscripción de los mismos.

- Riesgo de inflación y subida de tipos de interés. Durante los últimos meses, el importante aumento de las tasas de inflación se ha traducido también en un incremento de los tipos de interés del mercado en todos los plazos y con un grado de volatilidad muy elevado. El mercado interbancario se ha visto muy afectado, con un Euribor a 12 meses en torno al 2,17% durante el mes de septiembre de 2025, frente a una tasa cercana al 2,936% durante el mismo mes de 2024.

La inversión en Pagarés de tipo fijo conlleva el riesgo de que, si los tipos de interés del mercado aumentan posteriormente por encima del tipo de interés pagadero por los Pagarés, el precio de los valores de tipo fijo se vea afectado negativamente.

- Riesgo de crédito. El Emisor responde del pago de los Pagarés con su patrimonio. El riesgo de crédito de los Pagarés surge ante la potencial incapacidad del Emisor de cumplir con los compromisos asumidos, lo que puede generar una posible pérdida económica para la contraparte.
- Los Pagarés no tienen calificación crediticia: La calidad crediticia del Emisor se puede ver empeorada como consecuencia de un aumento del endeudamiento, así como por un deterioro de las ratios financieras, lo que representaría un empeoramiento en la capacidad del Emisor para hacer frente a los compromisos de su deuda.
- Riesgo de liquidez. Es el riesgo de que los inversores no encuentren contrapartida para los Pagarés cuando quieran materializar la venta de los mismos antes de su vencimiento. Aunque para mitigar este riesgo, se va a proceder a solicitar la incorporación de los Pagarés emitidos al amparo del Documento Base Informativo en el MARF, no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa de los mismos en el mercado.

En este sentido, se indica que el Emisor no ha suscrito ningún contrato de liquidez por lo que no hay ninguna entidad obligada a cotizar precios de compra y venta. En consecuencia, los inversores podrían no encontrar contrapartida para los Pagarés.

- El Emisor puede que no cumpla con las expectativas de los inversores en relación con el cumplimiento de los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad. El Emisor puede no cumplir con los *Objetivos de Sostenibilidad* (“OS”) establecidos para el Programa, así como con los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad aprobados por la International Capital Market Association (ICMA) en junio de 2020. El Emisor no puede asegurar que satisfará, parcial o completamente, las expectativas, tanto presentes como futuras, de los inversores o los requisitos referentes a cualquier criterio de inversión, así como pautas con las cuales el inversor y/o sus inversiones han de cumplir.

- Los pagarés pueden no ser una opción de inversión adecuada para todos los inversores que busquen una exposición a activos con criterios sostenibles. Los fondos netos obtenidos con los pagarés emitidos al amparo del presente Programa serán destinados a propósitos corporativos generales. En todo caso, la Financiación Vinculada a la Sostenibilidad irá ligada al cumplimiento de los OS definidos para el Programa. El incumplimiento de dicho OS desencadenará un impacto de carácter financiero para la Compañía predefinido en el Programa.
- Riesgos derivados de la clasificación y orden de prelación de créditos. De conformidad con la clasificación y orden de prelación de créditos establecidos en el Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley Concursal (la “**Ley Concursal**”), en caso de concurso del Emisor, los créditos que tengan los inversores en virtud de los Pagarés tendrán, con carácter general, la clasificación de créditos ordinarios (acreedores comunes), situándose por detrás de los créditos privilegiados y por delante de los subordinados (salvo que pudieran ser calificados como tales conforme a lo previsto en el artículo 281 de la Ley Concursal). Como créditos ordinarios, los titulares de los Pagarés no gozarían de preferencia entre ellos.

Conforme al artículo 281 de la Ley Concursal, se considerarán como créditos subordinados, entre otros, los siguientes:

- i) Los créditos que, habiendo sido comunicados tardíamente, sean incluidos por la administración concursal en la lista de acreedores, así como los que, no habiendo sido comunicados, o habiéndolo sido de forma tardía, sean incluidos en dicha lista por comunicaciones posteriores o por el juez al resolver sobre la impugnación de ésta.
- ii) Los créditos por recargos e intereses de cualquier clase, incluidos los moratorios, salvo los correspondientes a créditos con garantía real hasta donde alcance la respectiva garantía.
- iii) Los créditos de que fuera titular alguna de las personas especialmente relacionadas con el deudor a las que se refieren los artículos 282 y 283 de la Ley Concursal.

V. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

1. El Emisor

a. Denominación social, NIF y Código LEI

La denominación social completa del Emisor es BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. El Número de Identificación Fiscal del Emisor es A-07009830 y su Código LEI es 959800J83DKNLV2C3R02.

b. Domicilio social y datos de inscripción en el Registro Mercantil

El domicilio social del Emisor está situado en calle Josep Rover Motta, 27, 07006 Palma de Mallorca, España y está inscrito en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca al Tomo 533, Folio 57, Hoja PM-9962.

c. Distribución accionarial

El capital social del Emisor está representado por diez millones cuatrocientas sesenta y cuatro mil trescientas ochenta y cuatro (10.464.384) acciones de un valor nominal de un euro (1€) cada una de ellas, de la misma clase, lo que supone un capital social total de diez millones cuatrocientos sesenta y cuatro mil trescientos ochenta y cuatro euros (10.464.384 €). Las acciones se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas.

A 31 de diciembre de 2024, los principales accionistas del Emisor son la familia Barceló, quienes participan indirectamente a través de distintas sociedades en el Emisor, siendo Silumar Family Holding, S.L., Sian Partners, S.L. y San José Tambor, S.L. las sociedades titulares de un porcentaje en el capital social del Emisor del 34,61%, 21,27% y 13,87% respectivamente.

d. Objeto social

De conformidad con lo establecido en el artículo 2 de los estatutos sociales, constituye el objeto social del Emisor:

- “(i) la suscripción, adquisición, posesión y enajenación de cualesquiera valores mobiliarios de renta fija o variable y de participaciones en sociedades;*
- (ii) la tenencia de toda clase de establecimientos hoteleros para su explotación directa o indirecta, administración y/o arriendo;*
- (iii) la promoción, gestión y desarrollo de proyectos de ordenación urbana y mantenimiento de bienes inmuebles;*
- (iv) la adquisición, administración, enajenación y explotación de inmuebles y de derechos inmobiliarios en régimen de arrendamiento, subarrendamiento, tiempo compartida, hostelería o turismo; y*
- (v) la promoción, gestión y administración de comunidades de propietarios, la realización de estudios de mercado, valoraciones, proyectos y dictámenes relacionados con las anteriores actividades.*

Todas las actividades anteriores podrán ser desarrolladas, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades de objeto idéntico o análogo. Quedan excluidas del objeto social aquellas actividades para cuyo ejercicio la

Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta sociedad. Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional, autorización administrativa o inscripción en Registros públicos, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente dicha titularidad profesional y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos.”

e. Actividades principales

Grupo Barceló se dedica, fundamentalmente, a la gestión y explotación de hoteles en régimen de propiedad, alquiler o gestión, la explotación de agencias minoristas, mayorista de viajes de una compañía aérea. El Grupo también se dedica a la promoción de proyectos relacionados con la industria turística y hotelera en un sentido amplio, manteniendo participaciones en otras empresas.

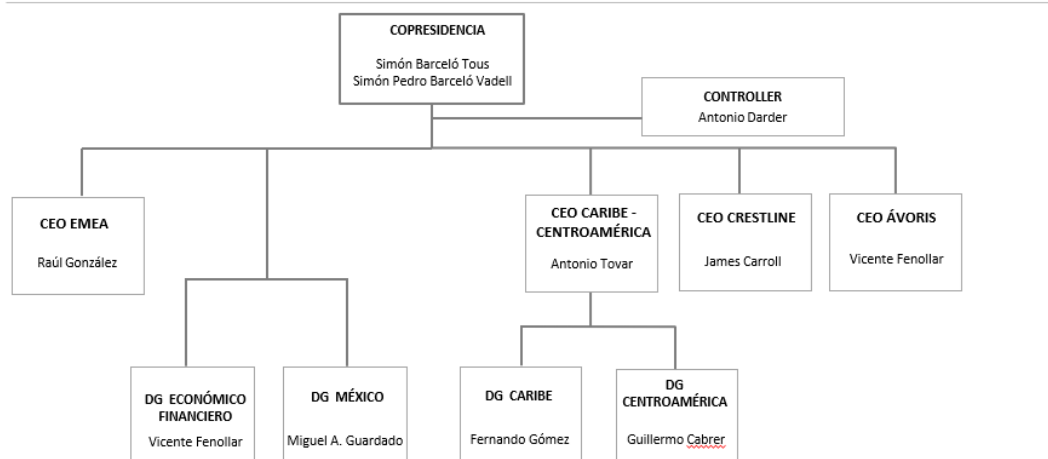
El Grupo Barceló, actor destacado en el ámbito del turismo y la hostelería, organiza sus operaciones en dos grandes divisiones: División Hotelera y División de Viajes, abarcando un modelo plenamente integrado.

f. Organigrama del Emisor

El perímetro de consolidación del Emisor a 31 de diciembre de 2024 es el contenido en el Anexo 1 de las Cuentas Anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2024 que se adjunta como Anexo II al presente Documento Base Informativo.

El organigrama del Emisor a la fecha del Documento Base Informativo es el siguiente:

5. GRUPO BARCELÓ



ESTRUCTURA ORGANIZATIVA
Octubre 2023

2

g. Composición del órgano de administración

El órgano de administración del Emisor está atribuido a un consejo de administración, cuya composición, a la fecha del Documento Base Informativo, es la siguiente:

Nombre	Cargo
SBT HOLD CORPOR, S.L. (representante persona física D. Simón Barceló Tous)	Co-Presidente
TRES BARFON, S.L. (representante persona física D. Simón Pedro Barceló Vadell)	Co-Presidente
D ^a Marta Barceló Fontirroig	Vocal
D. Guillermo Barceló Tous	Vocal
D. Raúl González Rodríguez	Secretario (no consejero)
D. Vicente David Fenollar Molina	Vice-Secretario (no consejero)

h. Auditores

Ernst & Young, S.L., inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0530, con domicilio social en Calle Raimundo Fernández Villaverde, 65, 28003, Madrid, España, es el auditor independiente que ha auditado las cuentas anuales del Emisor correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre de 2024 y la elaboración de las cuentas anuales del Grupo correspondientes a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2024, que han sido auditadas sin salvedades.

i. Procedimientos judiciales, administrativos o arbitrales material

En cuanto a litigios fiscales internacionales de la parte hotelera, existen distintos procesos en marcha en México y en Costa Rica, que no han sido provisionados en balance, por cuanto se considera probable una resolución favorable de los mismos.

La sociedad Barceló Corporación Empresarial, S.A. y algunas sociedades dependientes del grupo se encuentran en comprobación por algunos impuestos y ejercicios. En opinión de los administradores y los asesores fiscales no existen contingencias significativas que pudieran derivarse de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la sociedad.

VI. ASESOR REGISTRADO

a. Razón social, NIF e Identificador de Persona Jurídica (LEI)

Banca March, S.A. (el "**Asesor Registrado**" o "**Banca March**") es una sociedad anónima con CIF A-07004021 y código LEI número 959800LQ598A5RQASA61.

Banca March ha sido designado como asesor registrado del Emisor en el marco del Programa.

b. Dirección corporativa y datos del Registro Mercantil

El Asesor Registrado tiene su domicilio social en Avenida Alejandro Rosselló 8, 07002, Palma de Mallorca, que se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de las Islas Baleares en el Tomo 20, Libro 104, Folio 230, Hoja PM195.

c. Datos de instrucciones de operación

Banca March está inscrita en el Registro de Asesores Registrados del MARF en virtud de la Instrucción Operativa 8/2014, de 24 de marzo, en relación con la Circular 2/2025, de 16 de junio, sobre asesores registrados del Mercado Alternativo de Renta Fija.

d. Representación del Asesor Registrado

Banca March, como Asesor Registrado del Programa, tiene las funciones recogidas en la Circular 2/2025, de 16 de junio, sobre asesores registrados del Mercado Alternativo de Renta Fija, el Reglamento del Mercado y la legislación aplicable.

VII. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

D. Vicente David Fenollar Molina, Vice Secretario (no consejero) del Emisor, en nombre y representación del Emisor, asume la responsabilidad por el contenido del Documento Base Informativo, conforme a la autorización otorgada por el Consejo de Administración del Emisor en su reunión de 24 de septiembre de 2025.

D. Vicente David Fenollar Molina, asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el Documento Base Informativo es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

VIII. TÉRMINOS Y CONDICIONES DE LOS PAGARÉS Y DEL PROGRAMA DE PAGARÉS

1. Nombre del Programa de Pagarés

Programa de Pagarés vinculado a la sostenibilidad Barceló 2025.

2. Saldo vivo máximo

El saldo vivo máximo del programa de pagarés será de DOSCIENTOS MILLONES DE EUROS (200.000.000,00 €) nominales.

Este saldo se entiende como el importe global máximo que puede alcanzar en cada momento la suma del nominal de los Pagarés en circulación que se emitan bajo el Programa de Pagarés, los cuales se incorporarán al MARF al amparo del Documento Base Informativo.

3. Descripción del tipo y la clase de los Pagarés. Valor nominal

Los Pagarés son valores emitidos con rendimiento implícito (p.ej. al descuento), que representan una deuda para su Emisor, devengan intereses y son reembolsables por su nominal al vencimiento.

Para cada emisión de Pagarés con el mismo vencimiento se asignará un código ISIN.

Cada Pagaré tendrá un valor nominal de cien mil euros (100.000 €), por lo que el número máximo de pagarés en circulación en cada momento no podrá exceder de dos mil (2.000).

4. Pagarés vinculados a la sostenibilidad

Los Pagarés que se emitan al amparo del Programa tendrán la consideración de pagarés vinculados a la sostenibilidad, al estar ligados a unos criterios de carácter sostenible de conformidad con los *Sustainability-Linked Bond Principles* (“SLBP”), tal y como han sido publicados en junio de 2020 por la *International Capital Markets Association* (ICMA) y actualizados en junio de 2023.

El Programa de Pagarés está certificado con una *Second-Party Opinion* emitida por parte de G-advisory el 17 de noviembre de 2025, que será completada con la inclusión de los IS y OS a lo largo del primer trimestre de 2026 que será objeto de publicación a través de una comunicación de otra información relevante (OIR).

El Emisor ha estructurado los Pagarés que se emitan al amparo del Programa para que estén vinculados a la sostenibilidad de conformidad con los SLBP.

Los indicadores establecidos por el Emisor para el año 2025 fueron revisados y verificados en la SPO que realizó G-advisory en la fecha 30 de abril de 2025 y han sido seleccionados por considerarse coherentes, relevantes y materiales con el negocio del Emisor, permitiendo la mejora de la compañía en términos de sostenibilidad, consistentes en:

- Ratio de emisiones de CO2 por estancia (“OS1”): El objetivo de sostenibilidad (OS1) a cumplir para el año 2025 es reducir el ratio de emisiones de CO2 por estancia un 3,4% respecto al año anterior 2024.
- Contribución a fundaciones (“OS2”): El objetivo para 2025 consiste en alcanzar un aumento del 2% con respecto al valor del año anterior en las contribuciones económicas anuales del Grupo a proyectos ambientales y sociales de fundaciones, por lo que el objetivo para 2025 consiste en contribuir en proyectos ambientales y sociales por un valor económico igual o superior a 1.008.384 €.

El incumplimiento de alguno de los OS anteriores desencadenará un impacto de carácter financiero para el Emisor, el cual asume la obligación de aportar fondos a un Proyecto Sostenible que pueda ser promovido por la Fundación Barceló o cualquier otro Organismo, que esté alineado con alguno de los ODS, y que sea adicional a lo que Barceló esté ya realizando y que, desde la perspectiva de Barceló, sea ambicioso y con potencial de generar un impacto significativo.

En caso de incumplimiento:

- De un objetivo (OS-1 u OS-2), el impacto ascenderá a 0,5 puntos básicos, calculados sobre el saldo vivo medio anual de pagarés emitidos por el Emisor durante el año natural 2025 completo bajo los programas de pagarés ligados a sostenibilidad que existan durante dicho año 2025.
- De los dos objetivos (OS-1 y OS-2), el impacto ascenderá a 1,5 puntos básicos, calculados sobre el saldo vivo medio anual de pagarés emitidos por el Emisor durante el año natural 2025 completo bajo los programas de pagarés ligados a sostenibilidad que existan durante dicho año 2025.

El Proyecto Sostenible al que se destinarán los fondos será la construcción de una escuela de fútbol en Uganda (promovido por la Fundación Barceló y en el marco de la iniciativa “Deporte y Cambio”).

El desarrollo de los indicadores IS-1 e IS-2 y el grado de cumplimiento de los objetivos OS-1 y OS-2 será verificado tanto interna como externamente. La verificación externa será realizada por un tercero independiente, mientras que del control interno se encargará el Emisor

El Emisor se compromete a realizar, tras el cierre del año fiscal 2025, y en el plazo de 90 días naturales desde la fecha en que cuente con el Certificado en que conste el cumplimiento o no de los OS establecidos, emitido por G-advisory o por quien pudiera sustituirla en su caso, las donaciones al Proyecto Sostenible, por los importes calculados conforme a los párrafos siguientes, circunstancia que el Emisor deberá confirmar por escrito al Asesor Registrado del Programa de Pagarés, incluyendo el detalle informativo de la cuantía y el destino de la donación efectuada.

El Emisor publicará los IS medidos y los resultados alcanzados en relación con sus OS correspondientes una vez finalizado el cierre del ejercicio fiscal 2025. El periodo de medición de los indicadores será el año natural del 1 de enero al 31 de diciembre. El resultado del desempeño anual se publicará mediante Otra Información Relevante (OIR) en MARF. Este reporte de los indicadores y objetivos de sostenibilidad se podrá realizar de forma específica o incluyéndolos en la memoria de sostenibilidad del Grupo.

Los indicadores y sus correspondientes OS para el año natural 2026, serán definidos durante el primer trimestre del año una vez se conozcan los datos obtenidos para el año previo 2025. Una vez sean establecidos los nuevos OS para el año natural 2026, el Emisor lo comunicará mediante una comunicación de Otra Información Relevante (OIR) en el MARF. El incumplimiento de alguno de los OS que se establezcan para el año natural 2026 desencadenará un impacto de carácter financiero para el Emisor de igual naturaleza y cuantía que la descrita anteriormente para el año 2025, el cual asume la obligación de aportar fondos a un Proyecto Sostenible que pueda ser promovido por la Fundación Barceló o cualquier otro Organismo, que esté alineado con alguno de los ODS, y que sea adicional a lo que Barceló esté ya realizando y que, desde la perspectiva de Barceló, sea ambicioso y con potencial de generar un impacto significativo.

En cualquier caso, el destino de los fondos de la potencial penalización deberá ser validado por un tercero independiente en función de la sostenibilidad, su alineación con alguno de los ODS y, en términos razonables de mercado, ambición y potencial impacto positivo del Proyecto. Barceló propondrá un proyecto al que destinar los fondos de la potencial penalización por incumplimiento, en el primer trimestre del año 2026, cuando se definan los IS y los OS.

El Emisor se compromete a realizar, tras el cierre del año fiscal 2026, y en el plazo de 90 días naturales desde la fecha en que cuente con el Certificado en que conste el cumplimiento o no de los OS establecidos, emitido por G-advisory o por quien pudiera sustituirla en su caso, las donaciones al Proyecto Sostenible, por los

importes calculados conforme a los párrafos siguientes, circunstancia que el Emisor deberá confirmar por escrito al Asesor Registrado del Programa de Pagarés, incluyendo el detalle informativo de la cuantía y el destino de la donación efectuada.

Igualmente, para el año 2026, el Emisor publicará los IS medidos y los resultados alcanzados en relación con sus OS correspondientes una vez finalizado el cierre del ejercicio fiscal 2026. El periodo de medición de los indicadores será el año natural del 1 de enero al 31 de diciembre. El resultado del desempeño anual se publicará mediante Otra Información Relevante (OIR) en MARF. Este reporte de los indicadores y objetivos de sostenibilidad se podrá realizar de forma específica o incluyéndolos en la memoria de sostenibilidad del Grupo.

5. Legislación aplicable y jurisdicción de los Pagarés

Los Pagarés se emiten de conformidad con la legislación española que resulte aplicable al Emisor o a los mismos. En particular, por la LMVSI y por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y sus respectivas normativas de desarrollo o concordantes.

Los juzgados y tribunales de la ciudad de Palma de Mallorca tendrán jurisdicción exclusiva para el conocimiento de cualquier discrepancia que pudiera surgir en relación con los Pagarés.

Este Documento Base Informativo es el exigido en la Circular 1/2025 del MARF, sobre incorporación y exclusión de valores en el Mercado Alternativo de Renta Fija.

6. Representación de los Pagarés mediante anotaciones en cuenta

Los Pagarés a emitir al amparo del Programa de Pagarés estarán representados por anotaciones en cuenta, tal y como está previsto por los mecanismos de negociación en el MARF en el que se solicitará su incorporación, siendo IBERCLEAR con domicilio en Madrid, Plaza de la Lealtad, 1, junto con sus entidades participantes, la encargada de su registro contable, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 8.3 de la LMVSI y en el Real Decreto 814/2023, de 8 de noviembre, sobre instrumentos financieros, incorporación a negociación, registro de valores negociables e infraestructuras de mercado

7. Divisa de la emisión

Los Pagarés, emitidos al amparo del Programa de Pagarés, estarán denominados en euros (€).

8. Garantías y orden de prelación de los Pagarés

Los Pagarés no tendrán garantías reales ni de terceros. El nominal y los intereses de los Pagarés estarán garantizados por el patrimonio del Emisor.

Conforme al orden de prelación de créditos establecido en la Ley Concursal, en caso de concurso de acreedores del Emisor, los titulares de los Pagarés tendrán, con carácter general, la condición de acreedores comunes, situándose por detrás de los acreedores privilegiados, en el mismo nivel que el resto de los acreedores comunes y por delante de los acreedores subordinados (salvo que los Pagarés pudieran ser calificados como tales conforme a lo previsto en el artículo 281 de la Ley Concursal) y no gozarían de preferencia entre ellos.

9. Descripción de los derechos vinculados a los Pagarés y procedimiento para su ejercicio. Forma y condiciones de pago y entrega de los Pagarés

De conformidad con la legislación aplicable, los Pagarés emitidos de conformidad con lo establecido en este Programa no representarán, para el inversor que los adquiera, ningún derecho político presente y/o futuro sobre el Emisor.

Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los Pagarés serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan y que se describen en los apartados 9, 10 y 12 siguientes del Documento Base Informativo.

La fecha de desembolso del Pagarés coincidirá con su fecha de emisión, y el valor efectivo del Pagarés será abonado al Emisor por Banca March (como agente pagador), en la cuenta que determine el Emisor en la fecha de emisión correspondiente.

En todos los casos, la Entidad Colocadora correspondiente emitirá un certificado de adquisición nominativo e innegociable. El referido documento acreditará provisionalmente la suscripción del Pagaré hasta que se practique la correspondiente anotación en cuenta, lo que otorgará a su titular el derecho a solicitar el correspondiente certificado de legitimación. Además, el Emisor informará del desembolso al MARF y a Iberclear a través del certificado correspondiente.

10. Plazo de vigencia del Programa de Pagarés. Fecha de emisión. Duración del Programa de Pagarés

La vigencia del Programa de Pagarés es de un (1) año a contar desde la fecha de incorporación al MARF del Documento Base Informativo.

La fecha de desembolso de los Pagarés emitidos coincidirá con la fecha de emisión de los mismos.

Al tratarse de un Programa de Pagarés de tipo continuo, los Pagarés podrán emitirse y suscribirse cualquier día durante la vigencia del mismo.

No obstante, el Emisor se reserva la posibilidad de no emitir nuevos Pagarés cuando lo estime oportuno, de acuerdo, entre otros factores, con sus necesidades de tesorería o porque encuentre condiciones de financiación más ventajosas.

En las certificaciones complementarias de cada emisión se establecerá la fecha de emisión y la fecha de desembolso de los Pagarés. La fecha de emisión, desembolso e incorporación de los Pagarés al MARF no podrá ser posterior a la fecha de expiración del Documento Base Informativo.

11. Tipo de interés nominal. Indicación del rendimiento y método de cálculo

El tipo de interés nominal anual de los Pagarés se fijará en cada emisión.

Los Pagarés se emitirán al tipo de interés acordado entre las Entidades Colaboradoras (conforme este término queda definido en el apartado 11 siguiente del Documento Base Informativo) y el Emisor o el tomador del Pagaré o por el Emisor con el tomador de los Pagarés, según sea el caso.

El tipo de interés al que las Entidades Colaboradoras (conforme este término queda definido en el apartado 11 siguiente del Documento Base Informativo) transmita los Pagarés a terceros será el que libremente se acuerde con los inversores interesados.

El rendimiento quedará implícito en el nominal del Pagaré, a rembolsar en la fecha de su vencimiento.

Al ser los Pagarés valores emitidos al descuento y tener una rentabilidad implícita, el importe efectivo a desembolsar por el inversor varía de acuerdo con el tipo de interés de emisión y plazo acordados.

Así, el importe efectivo de cada Pagaré se puede calcular aplicando las siguientes fórmulas:

- Cuando el plazo de emisión sea inferior o igual a 365 días:

$$E = \frac{N}{1 + i_n \frac{n}{B}}$$

- Cuando el plazo de emisión sea superior a 365 días:

$$E = \frac{N}{(1 + i_n)^{n/B}}$$

Siendo:

E = importe efectivo del Pagaré

N = importe nominal del Pagaré

n = número de días del período, hasta el vencimiento

i_n = tipo de interés nominal, expresado en tanto por uno

B = base; si la base es Act/365, B = 365 y si la base es Act/360, B = 360

Se incluye una tabla de ayuda para el inversor donde se especifican los valores efectivos para distintos tipos de interés y plazos de amortización, incluyendo además una columna donde se puede observar la variación del valor efectivo del pagaré al aumentar en diez días el plazo del mismo.

La base de cálculo utilizada para cada una de las emisiones de pagarés de la tabla siguiente es Act/365. Dado que para cada emisión de pagarés la base de cálculo podrá ser Act/360 o Act/365, si la base es Act/360, la tabla podría variar.

VALOR EFECTIVO DE UN PAGARÉ DE 100.000 EUROS NOMINALES												
Tipo Nominal (%)	(Plazo inferior al año)											
	7 DÍAS			14 DÍAS			30 DÍAS			60 DÍAS		
	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)
0,25%	99.995,21	0,25%	-6,85	99.990,41	0,25%	-6,85	99.979,46	0,25%	-6,85	99.958,92	0,25%	-6,84
0,50%	99.990,41	0,50%	-13,69	99.980,83	0,50%	-13,69	99.958,92	0,50%	-13,69	99.917,88	0,50%	-13,67
0,75%	99.985,62	0,75%	-20,54	99.971,24	0,75%	-20,53	99.938,39	1,62%	-20,52	99.876,86	0,75%	-20,49
1,00%	99.980,83	1,00%	-27,38	99.961,66	1,00%	-27,37	99.917,88	2,17%	-27,34	99.835,89	1,00%	-27,30
1,25%	99.976,03	1,26%	-34,22	99.952,08	1,26%	-34,20	99.897,37	2,71%	-34,16	99.794,94	1,26%	-34,09
1,50%	99.971,24	1,51%	-41,06	99.942,50	1,51%	-41,03	99.876,86	3,26%	-40,98	99.754,03	1,51%	-40,88
1,75%	99.966,45	1,77%	-47,89	99.932,92	1,76%	-47,86	99.856,37	3,82%	-47,78	99.713,15	1,76%	-47,65
2,00%	99.961,66	2,02%	-54,72	99.923,35	2,02%	-54,68	99.835,89	4,38%	-54,58	99.672,31	2,02%	-54,41
2,25%	99.956,87	2,28%	-61,55	99.913,77	2,27%	-61,50	99.815,41	4,93%	-61,38	99.631,50	2,27%	-61,15
2,50%	99.952,08	2,53%	-68,38	99.904,20	2,53%	-68,32	99.794,94	5,50%	-68,17	99.590,72	2,53%	-67,89
2,75%	99.947,29	2,79%	-75,21	99.894,63	2,79%	-75,13	99.774,48	6,06%	-74,95	99.549,98	2,78%	-74,61
3,00%	99.942,50	3,04%	-82,03	99.885,06	3,04%	-81,94	99.754,03	6,63%	-81,72	99.509,27	3,04%	-81,32
3,25%	99.937,71	3,30%	-88,85	99.875,50	3,30%	-88,74	99.733,59	7,20%	-88,49	99.468,59	3,29%	-88,02
3,50%	99.932,92	3,56%	-95,67	99.865,93	3,56%	-95,54	99.713,15	7,78%	-95,25	99.427,95	3,55%	-94,71
3,75%	99.928,13	3,82%	-102,49	99.856,37	3,82%	-102,34	99.692,73	8,35%	-102,00	99.387,34	3,81%	-101,38
4,00%	99.923,35	4,08%	-109,30	99.846,81	4,08%	-109,13	99.672,31	8,93%	-108,75	99.346,76	4,07%	-108,04
4,25%	99.918,56	4,34%	-116,11	99.837,25	4,34%	-115,92	99.651,90	9,52%	-115,50	99.306,22	4,33%	-114,70
4,50%	99.913,77	4,60%	-122,92	99.827,69	4,60%	-122,71	99.631,50	10,10%	-122,23	99.265,71	4,59%	-121,34

VALOR EFECTIVO DE UN PAGARÉ DE 100.000 EUROS NOMINALES												
Tipo Nominal (%)	(Plazo inferior al año)						(Plazo igual al año)			(Plazo superior a un año)		
	90 DÍAS			180 DÍAS			365 DÍAS			730 DÍAS		
	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)	Precio Suscriptor (euros)	TIR/TAE (%)	+10 días (euros)
0,25%	99.938,39	0,25%	-6,84	99.876,86	0,25%	-6,83	99.750,62	0,25%	-6,81	99.501,87	0,25%	-6,81
0,50%	99.876,86	0,50%	-13,66	99.754,03	0,50%	-13,63	99.502,49	0,50%	-13,56	99.007,45	0,50%	-13,53
0,75%	99.815,41	0,75%	-20,47	99.631,50	0,75%	-20,39	99.255,58	0,75%	-20,24	98.516,71	0,75%	-20,17
1,00%	99.754,03	1,00%	-27,26	99.509,27	1,00%	-27,12	99.009,90	1,00%	-26,85	98.029,60	1,00%	-26,72
1,25%	99.692,73	1,26%	-34,02	99.387,34	1,25%	-33,82	98.765,43	1,25%	-33,39	97.546,11	1,25%	-33,19
1,50%	99.631,50	1,51%	-40,78	99.265,71	1,51%	-40,48	98.522,17	1,50%	-39,87	97.066,17	1,50%	-39,59
1,75%	99.570,35	1,76%	-47,51	99.144,37	1,76%	-47,11	98.280,10	1,75%	-46,29	96.589,78	1,75%	-45,90
2,00%	99.509,27	2,02%	-54,23	99.023,33	2,01%	-53,70	98.039,22	2,00%	-52,64	96.116,88	2,00%	-52,13
2,25%	99.448,27	2,27%	-60,93	98.902,59	2,26%	-60,26	97.799,51	2,25%	-58,93	95.647,44	2,25%	-58,29
2,50%	99.387,34	2,52%	-67,61	98.782,14	2,52%	-66,79	97.560,98	2,50%	-65,15	95.181,44	2,50%	-64,37
2,75%	99.326,48	2,78%	-74,28	98.661,98	2,77%	-73,29	97.323,60	2,75%	-71,31	94.718,83	2,75%	-70,37
3,00%	99.265,71	3,03%	-80,92	98.542,12	3,02%	-79,75	97.087,38	3,00%	-77,41	94.259,59	3,00%	-76,30
3,25%	99.205,00	3,29%	-87,55	98.422,54	3,28%	-86,18	96.852,30	3,25%	-83,45	93.803,68	3,25%	-82,16
3,50%	99.144,37	3,55%	-94,17	98.303,26	3,53%	-92,58	96.618,36	3,50%	-89,43	93.351,07	3,50%	-87,94
3,75%	99.083,81	3,80%	-100,76	98.184,26	3,79%	-98,94	96.385,54	3,75%	-95,35	92.901,73	3,75%	-93,65
4,00%	99.023,33	4,06%	-107,34	98.065,56	4,04%	-105,28	96.153,85	4,00%	-101,21	92.455,62	4,00%	-99,29
4,25%	98.962,92	4,32%	-113,90	97.947,14	4,30%	-111,58	95.923,26	4,25%	-107,02	92.012,72	4,25%	-104,86
4,50%	98.902,59	4,58%	-120,45	97.829,00	4,55%	-117,85	95.693,78	4,50%	-112,77	91.573,00	4,50%	-110,37

Dada la diversidad de tipos de emisión que previsiblemente se aplicarán a lo largo de la vigencia del Programa de Pagarés, no es posible predeterminedar el rendimiento resultante para el inversor (TIR). En cualquier caso, se determinaría, para los Pagarés de hasta 365 días, por la fórmula que a continuación se detalla:

$$TIR = \left[\left(\frac{N}{E} \right)^{365/d} - 1 \right]$$

en la que:

TIR = Tipo de interés efectivo anual expresado en tanto por uno

N = Valor nominal del Pagaré

E = Importe efectivo en el momento de la suscripción o adquisición

d = Número de días naturales comprendidos entre la fecha de emisión (inclusive) y la fecha de vencimiento (exclusive)

Para los plazos superiores a 365 días, la TIR es igual al tipo nominal del Pagaré descrito en este apartado.

12. Entidades colaboradoras, agente de pagos y entidades depositarias

Las entidades partícipes que colaboran en el Programa de Pagarés son las siguientes (las “**Entidades Colaboradoras**”) a la fecha del Documento Base Informativo son las siguientes:

Banca March, S.A.

N.I.F.: A-07004021

Domicilio: Avenida Alejandro Rosselló 8, 07002, Palma de Mallorca.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

N.I.F.: A-48265159

Domicilio: Plaza San Nicolas 48005, Bilbao

Banco de Sabadell, S.A.

N.I.F.: A-08000143

Domicilio: Plaça de Sant Roc, 20, 08201 Sabadell

Banco Santander, S.A.

N.I.F.: A-39000013

Domicilio: Paseo Pereda, 9 – 12, 39004, Santander

Bankinter, S.A.

N.I.F. A-28157360

Domicilio: Paseo de la Castellana, 29, Madrid

Kutxabank Investment, Sociedad de Valores, S.A.U.

N.I.F.: A48403927

Domicilio: Plaza Euskadi, 5, planta 26 de Torre Iberdrola, Bilbao

PKF Attest Capital Markets, S.V., S.A.

N.I.F.: A-86953965

Domicilio: Calle Orense, nº 81, 7ª planta, Madrid

El Emisor ha firmado con cada una de las Entidades Colaboradoras un contrato de colaboración para el Programa de Pagarés que incluye la posibilidad de vender a terceros.

Asimismo, el Emisor podrá suscribir contratos de colaboración con otras entidades para la colocación de las emisiones de los Pagarés. Esta colaboración podrá ser para una emisión concreta o con el objetivo de mantenerse como entidad colaboradora durante la vigencia del Programa de Pagarés. En cualquiera de los dos casos será notificado al MARF mediante la correspondiente comunicación de otra información relevante (OIR) y las referencias en el Documento Base Informativo a “Entidad Colaboradora” incluirían las potenciales nuevas entidades.

Banca March actuará, asimismo, como agente de pagos del Programa de Pagarés.

IBERCLEAR será la entidad encargada del registro contable de los Pagarés.

No hay una entidad depositaria de los Pagarés designada por el Emisor. Cada suscriptor de los Pagarés designará, de entre las entidades participantes en IBERCLEAR, en qué entidad deposita los Pagarés.

13. Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los Pagarés. Fecha y modalidades de amortización

Los Pagarés emitidos al amparo del Programa de Pagarés se amortizarán por su valor nominal en la fecha indicada en el documento acreditativo de adquisición con aplicación, en su caso, de la retención a cuenta que corresponda.

Al estar prevista la incorporación de los Pagarés a negociación en el MARF, la amortización de los Pagarés se producirá de acuerdo a las normas de funcionamiento del sistema de compensación y liquidación de dicho mercado, abonándose, en la fecha de vencimiento, el importe nominal del Pagaré al titular legítimo del mismo, siendo Banca March, en su condición de agente de pagos, la entidad encargada de realizar el pago, quien no asume obligación ni responsabilidad alguna en cuanto al reembolso por parte del Emisor de los Pagarés a su vencimiento.

14. Plazo válido en el que se puede reclamar el reembolso del nominal

Conforme a lo dispuesto en el artículo 1.964 del Código Civil, la acción para exigir el reembolso del nominal de los Pagarés prescribirá a los cinco (5) años.

15. Plazo mínimo y máximo de emisión

Durante la vigencia del Documento Base Informativo se podrán emitir Pagarés, que podrán tener un plazo de amortización de entre tres (3) días hábiles y setecientos treinta (730) días naturales (es decir, veinticuatro (24) meses).

16. Amortización anticipada

Los Pagarés no incorporarán opción de amortización anticipada ni para el Emisor (*call*) ni para el titular del Pagaré (*put*). No obstante lo anterior, los Pagarés podrán amortizarse anticipadamente siempre que, por cualquier causa, obren en poder y posesión legítima del Emisor.

17. Restricciones a la libre transmisibilidad de los Pagarés

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares, ni de carácter general, a la libre transmisibilidad de los Pagarés que se prevé emitir.

IX. FISCALIDAD DE LOS PAGARÉS

De conformidad con la legislación aplicable, los Pagarés se consideran un activo financiero con un rendimiento implícito a efectos fiscales. Las rentas derivadas de las mismas se califican fiscalmente como ganancias patrimoniales por cesión de capital propio a terceros y están sujetas al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas ("IRPF"), al Impuesto sobre Sociedades ("IS") y al Impuesto sobre la Renta de No Residentes ("IRNR") y al correspondiente régimen de retenciones a cuenta, en los términos y condiciones establecidos en sus respectivas leyes reguladoras y demás normativa de desarrollo.

Se recomienda a los inversores interesados en adquirir los Pagarés a emitir que consulten a sus abogados o asesores fiscales, quienes podrán brindarles un asesoramiento personalizado en función de sus circunstancias particulares ya que el tratamiento fiscal puede variar según la residencia y naturaleza del inversor.

X. INFORMACIÓN RELATIVA A LA INCORPORACIÓN DE LOS PAGARÉS

1. Publicación del Documento Base Informativo

El Documento Base Informativo se publicará en la web del MARF (www.bolsasymercados.es).

2. Descripción del sistema de colocación y suscripción de la emisión

a. Colocación por las Entidades Colaboradoras

Las Entidades Colaboradoras podrán actuar como intermediarios de la colocación de los Pagarés, sin perjuicio de que las Entidades Colaboradoras podrán las suscribir Pagarés en nombre propio.

A estos efectos, las Entidades Colaboradoras podrán solicitar al Emisor cualquier día hábil, entre las 10:00 y 14:00 (CET) horas, cotizaciones de volumen y tipos de interés para potenciales emisiones de Pagarés a fin de poder llevar a cabo los correspondientes procesos de prospección de la demanda entre clientes profesionales e inversores cualificados.

La determinación del importe, el tipo de interés, la fecha de emisión y de desembolso, la fecha de vencimiento, así como el resto de los términos de cada emisión colocada entre el Emisor y las Entidades Colaboradoras correspondientes.

El acuerdo entre el Emisor y las Entidades Colaboradoras se cerrará en el mismo día de la petición, siendo la fecha de desembolso y de emisión la acordada por las partes, sin que esta pueda exceder de dos (2) días hábiles posteriores a la fecha del acuerdo de emisión.

En caso de que una emisión de Pagarés se suscriba originariamente por las Entidades Colaboradoras para su posterior transmisión a los inversores finales, el precio será el que libremente se acuerde entre dichas partes (que podría por tanto no coincidir con el precio de emisión, es decir, con el importe efectivo).

b. Colocación por el emisor

El emisor podrá colocar los Pagarés emitidos al amparo del Programa de Pagarés directamente entre los inversores. La determinación del importe, el tipo de interés, la fecha de emisión y de desembolso, la fecha de vencimiento y los restantes términos de la emisión serán acordados directamente por el Emisor con los inversores que suscriban los Pagarés.

3. Solicitud de incorporación de los Pagarés al Mercado Alternativo de Renta Fija. Plazo de incorporación

a. Plazo de incorporación

Se solicitará la incorporación de los Pagarés descritos en el Documento Base Informativo en el sistema multilateral de negociación denominado Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF).

El Emisor se compromete a realizar todos los trámites necesarios para que los Pagarés coticen en dicho mercado en un plazo máximo de siete (7) días hábiles a contar desde cada fecha de emisión que coincidirá, como se ha indicado anteriormente, con la fecha de desembolso.

La fecha de incorporación de los Pagarés al MARF deberá ser, en todo caso, una fecha comprendida dentro del periodo de vigencia del Documento Base

Informativo y anterior a la fecha de vencimiento de los respectivos Pagarés. En caso de incumplimiento de dicho plazo, se comunicarán los motivos del retraso a MARF y se harán públicos los mismos a través de la correspondiente comunicación de otra información relevante, sin perjuicio de la eventual responsabilidad contractual en que pueda incurrir el Emisor.

b. Publicación de la incorporación a negociación de los Pagarés emitidos

La incorporación a negociación se publicará en la página web de MARF (<https://www.bolsasymercados.es>).

c. Miscelánea

El Documento Base Informativo es el requerido por la Circular 1/2025.

De conformidad con lo previsto en el artículo 68 de la LMVSI el MARF es un sistema multilateral de negociación.

Ni el MARF, ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ni el Asesor Registrado, el agente de pagos o cualquier asesor legal han aprobado o realizado ninguna verificación o prueba en relación con el contenido de la del Documento Base Informativo, los estados financieros del Emisor exigidos por la Circular 1/2025. La intervención del MARF no supone una declaración, reconocimiento o confirmación sobre la exhaustividad, comprensión y coherencia de la información incluida en la documentación aportada por el Emisor.

El Asesor Registrado ha verificado que el contenido del Documento Base Informativo cumple con los requisitos de información establecidos por el MARF, y ha revisado que la información divulgada por el Emisor no omite ningún dato relevante ni puede inducir a error a los potenciales inversores, tal y como exige la Circular 2/2025. Sin embargo, no se asumirá que el Asesor Registrado ha realizado ninguna comprobación sobre la exactitud de la información proporcionada por el Emisor.

Se recomienda que el inversor lea completa y cuidadosamente el Documento Base Informativo presentado antes de cualquier decisión de inversión.

El Emisor declara expresamente que conoce y conoce los requisitos y condiciones necesarios para la incorporación y exclusión de valores en el MARF, de acuerdo con la legislación vigente y los requisitos de sus órganos de gobierno y se compromete expresamente a cumplirlos.

El Emisor declara expresamente que ha cumplido con los requisitos para el registro y liquidación de la operación en Iberclear. La liquidación de las operaciones se realizará a través de Iberclear.

En Palma de Mallorca, a 25 de noviembre de 2025, como responsable del Documento Base Informativo:

D. Vicente David Fenollar Molina
BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

EMISOR

Barceló Corporación Empresarial, S.A.

Calle Josep Rover Motta, 27

07006 Palma de Mallorca

ASESOR REGISTRADO

Banca March, S.A.

Avenida Alejandro Rosselló, 8

07002 Palma de Mallorca

AGENTE DE PAGOS

Banca March, S.A.

Avenida Alejandro Rosselló, 8

07002 Palma de Mallorca

ENTIDADES COLABORADORAS

Banca March, S.A.

Avenida Alejandro Rosselló, 8

07002 Palma de Mallorca

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Plaza de San Nicolás 4

48005 Bilbao

Banco de Sabadell, S.A.

Plaça de Sant Roc, 20,

08201 Sabadell

Banco Santander, S.A.

Paseo Pereda, 9 – 12

39004, Santander

Kutxabank Investment, Sociedad de Valores, S.A.U.

Plaza Euskadi, 5, planta 26 de Torre

Iberdrola

48011 Bilbao

Bankinter, S.A.

Paseo de la Castellana, 29,

28046 Madrid

PKF Attest Capital Markets, S.V., S.A.

Calle Orense, nº 81, 7ª planta,

28020, Madrid

ASESOR LEGAL

J&A Garrigues, S.L.P.

Plaza de Colón, 2

28046 Madrid

ANEXO I

INFORMACION ADICIONAL DEL EMISOR Y SU NEGOCIO

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DEL EMISOR Y GRUPO BARCELÓ

Grupo Barceló se dedica, fundamentalmente, a la gestión y explotación de hoteles en régimen de propiedad, alquiler o gestión, la explotación de agencias minoristas, mayorista de viajes y una compañía aérea. El Grupo también se dedica a la promoción de proyectos relacionados con la industria turística y hotelera en un sentido amplio, manteniendo participaciones en otras empresas. El Grupo ha desarrollado sus actividades durante el 2024 en España, República Dominicana, Costa Rica, Nicaragua, Estados Unidos de América, México, Guatemala, República Checa, Túnez, Turquía, Suiza, Marruecos, Portugal, Cuba, Egipto, Italia, Alemania, Aruba y El Salvador principalmente.

El Grupo Barceló, actor destacado en el ámbito del turismo y la hostelería, organiza sus operaciones en dos grandes divisiones: División Hotelera y División de Viajes, abarcando un modelo plenamente integrado. La solidez del Grupo Barceló se refleja en su alcance global, innovación tecnológica y compromiso con la sostenibilidad, consolidándolo como un líder en la industria turística.

Tal y como se ha indicado anteriormente, en la actualidad las principales áreas de negocio del Grupo Barceló son la División Hotelera (gestión y explotación de hoteles en régimen de propiedad, alquiler o gestión) y la División de Viajes. A continuación, se resumen brevemente los aspectos más relevantes de cada una de las divisiones y las diferentes áreas de negocio enmarcadas en cada una de ellas, en las que opera el Grupo Barceló.

a) División Hotelera: Barceló Hotel Group

A 31 de diciembre de 2024, el Grupo Barceló contaba con una red de 299 hoteles en 30 países en Europa, América Latina, EE.UU., África y Oriente Medio y, además, cuenta con proyectos en desarrollo para su posicionamiento en el mercado asiático. Con una cartera global de 65.260 habitaciones, Grupo Barceló es la 2ª cadena de España y una de las 30 más grandes del mundo en número de habitaciones.

La división hotelera de Grupo Barceló, basada en la descentralización y la especialización geográfica, adapta su modelo de negocio según la región en la que opera. En Europa y África, el modelo se basa en gestión con riesgo, combinando diferentes fórmulas como contratos de gestión, alquiler fijo y variable, junto con hoteles en propiedad. En Oriente Medio y en Asia, se aplica un modelo de gestión sin riesgo o con riesgo más limitado. En Latinoamérica, el enfoque es patrimonial, mientras que en EE.UU. se mantiene un modelo de gestión pura.

La división hotelera del Grupo cuenta con cuatro marcas operativas propias que responden a diferentes segmentos del mercado hotelero como son el segmento *Luxury*, en el que el Grupo opera a través de Royal Hideaway,

Luxury Hotels & Resorts; el segmento *Upper Upscale*, en el que el Grupo opera a través de Barceló, Hotels & Resorts; el segmento *Upscale*, en el que el Grupo opera a través de Occidental Hotels & Resorts; y el segmento *Upper Midscale*, en el que el Grupo opera a través de *Allegro Hotels*. En línea con la apuesta del Grupo por la estrategia de Experiencia de Cliente, cada una de las marcas de la división hotelera del Grupo se encuentra adaptada a un segmento concreto, y busca diferenciar y personalizar los elementos clave de la experiencia del cliente a sus necesidades y expectativas. Por su parte, la división hotelera del Grupo concreta su presencia en EE.UU. a través de su filial al 100% Crestline Hotels and Resorts, con 122 establecimientos, cuyo modelo de negocio se centra en la gestión de hoteles propiedad de terceros, mayoritariamente operados a través de marcas hoteleras consolidadas como Marriott, Hilton o Hyatt.

En los últimos años, la división hotelera del Grupo ha continuado su proceso de expansión, consolidando su posición África. Actualmente contamos con 9 hoteles en Marruecos —lo que nos convierte en la primera cadena hotelera española en el país—, un hotel en Túnez, y, gracias a las aperturas de este año, ya opera 3 hoteles en Cabo Verde, además de tener otro en construcción.

Sin perjuicio de lo anterior, el Grupo continúa con sus planes de expansión y en el ejercicio 2025, el Grupo Barceló ha abierto nuevos establecimientos, entre otros, en Bahréin, Francia, Dubái, Maldivas y el Algarve en Portugal. De cara a 2026, se prevén aperturas en destinos estratégicos en Egipto, Georgia y Arabia Saudí, reforzando así su presencia internacional y consolidando su liderazgo global.

Por último, cabe destacar que el Grupo Barceló ha sido galardonado como 'Mejor compañía gestora del mundo' en la 31ª edición de los World Travel Awards 2025, considerados los 'Oscar del turismo'. Este reconocimiento se suma a los obtenidos en 2024, 2023 y 2019, reafirmando su posición como referente mundial en la industria hotelera.

b) División de Viajes (Ávoris)

Ávoris no es un grupo de empresas turísticas, sino una empresa capaz de ofrecer al viajero una *full travel experience* en el mercado español e internacional, especializada en el diseño, comercialización y prestación de servicios de viajes de ocio, vacaciones y viajes de empresa. A pesar de haber sido concebida como una red minorista multicanal, hoy en día Ávoris es un operador turístico global presente en todas las fases del ciclo de viaje de sus clientes, y opera a través de marcas especializadas dirigidas a ofrecer experiencias únicas adaptadas a cada tipo de cliente. El modelo de negocio de la división de viajes del Grupo se distribuye en cinco grandes áreas: agencias, mayoristas, compañía aérea, servicios en destino y experiencias.

En 2019 el Grupo suscribió un acuerdo con Globalia, que recibió el visto bueno por parte de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) en mayo de 2020. En diciembre de 2020 se ratificaba el acuerdo de fusión por ambas compañías, recayendo el control de la sociedad en el Grupo Barceló

ostentando el 50,5% de su capital social. Con esta fusión se consolidaba una compañía que integra los negocios de agencias de viaje, turoperación y compañía aérea con más de 4.000 millones de euros de facturación, más de 6.000 profesionales y más de 1.645 puntos de venta. En 2022, Grupo Barceló alcanzó un acuerdo para convertirse en el propietario único de Ávoris Corporación Empresarial, adquiriendo el 49,5% restante, pasando a ser el propietario único de la empresa.

Área de distribución

Ávoris gestiona una de las principales redes minoristas de España que cuenta con tres subáreas de especialización: vacacional, online y corporativa.

A continuación, se incluye, de manera resumida, la actividad y público objetivo de cada una de estas áreas de negocio:

- Área vacacional: Ávoris cuenta para el área vacacional con marcas líderes como B travel, B travel & CATAL y Halcón Viajes, y una extensa red de más de 1.100 agencias de viajes en España y 60 en Portugal. Estas marcas poseen una larga tradición en el segmento vacacional dando servicio a más de tres millones de viajeros. B travel y Halcón Viajes son sin duda las principales redes de agencias de viaje minoristas en España y Portugal, pero además ofrecen sus servicios de forma multicanal a través de sus respectivos portales web para aquellos viajeros que optan por la compra *online*.

Además de estas dos anteriores, Ávoris cuenta también con RACC Travel by Ávoris, Endeavor y Atlántida Travel, como marcas especializadas por tipología de viajes o cobertura geográfica y con Geomoon y GEA y DIT Gestión como marcas especializadas en agencias asociadas (grupos de gestión de agencias de viajes independientes) ofreciendo a las agencias de viajes terceras todas las ventajas de pertenecer a un gran grupo vertical, manteniendo la independencia de gestión y su propia identidad.

- Área OTAs: Potenciando la experiencia de viaje digital

El área online de Ávoris está dedicada a ofrecer experiencias de viaje excepcionales, diseñadas para adaptarse a las necesidades del viajero digital. A través de las plataformas, Muchoviaje, TuBillete e Iberojet.com, Ávoris brinda acceso a una amplia variedad de productos y servicios de viaje que van desde vuelos y alojamiento hasta paquetes completos de vacaciones.

Nuestras marcas y su compromiso:

- (i) Muchoviaje: Con una sólida trayectoria de décadas en el comercio electrónico de viajes, Muchoviaje se ha convertido en una de las marcas de referencia en la planificación de viajes online, ofreciendo un servicio intuitivo y fiable para encontrar las

mejores opciones de viajes combinados, vuelos, hoteles y actividades.

- (ii) TuBillete: Especializada en la venta de billetes aéreos, TuBillete combina tecnología y conocimiento de la industria para ofrecer una experiencia de reserva rápida y segura, además de un servicio de atención personalizado para cada tipo de viajero.
- (iii) Iberojet.com: Como portal online asociado a la aerolínea de Ávoris, Iberojet.com es el punto de acceso directo para aquellos que buscan viajes combinados de calidad. A través de esta plataforma, los usuarios pueden acceder a paquetes completos que integran vuelo, alojamiento y actividades en destinos clave, respaldados por la experiencia y confianza de una de las aerolíneas líderes en el sector.

La misión del área online de Ávoris es ofrecer soluciones innovadoras que simplifiquen el proceso de planificación de viajes, optimizando cada experiencia de usuario y asegurando que cada cliente encuentre el viaje perfecto a su medida.

- Área corporativa (viajes y eventos): es la división B2B que engloba seis marcas especializadas en sus distintos ámbitos de actuación:
 - (iv) BCD Travel, división especialista en business travel con capacidad de gestión global (galardonada en 2022 como empresa líder en gestión de viajes en España por los World Travel Awards), cuenta con un 97 % de tasa de retención de clientes, la más alta de la industria. Esta división actúa en España y Portugal.
 - (v) BCD Meetings & Events, agencia de eventos e incentivos especializada en la generación de experiencias únicas para empresas. Al igual que en el caso anterior, esta división actúa en España y Portugal.
 - (vi) BCD Sports, agencia de eventos e incentivos especializada en gestión de viajes y experiencias únicas para entidades del sector deportivo, líder en España por número de equipos y organismos gestionados.
 - (vii) OPTTEAM, orientada a diseñar soluciones de viajes completamente personalizadas, priorizando la comodidad y el éxito de cada viajero, y manteniendo un firme compromiso con la responsabilidad social y ambiental
 - (viii) Bco Congresos, organizador profesional de congresos (OPC) de Ávoris, con más de 2.000 congresos organizados en Europa y Latinoamérica a lo largo de sus 30 años de historia, gestiona y organiza de forma integral más de 50 congresos cada año.

- (ix) Triporate, aplica la inteligencia artificial a los viajes corporativos.

En suma, la fortaleza de la gestión global con presencia en más de 170 países y la acción local con más de 313 oficinas a nivel nacional para ofrecer un servicio B2B que alcanza la excelencia. En conjunto, suman más de 1.450 profesionales, más de 5.000 clientes en gestión y cuentan con un volumen de negocio superior a 860 millones de euros en España.

Área de producto

El área de producto del grupo Ávoris agrupa 12 turoperadores que elaboran paquetes vacacionales (transporte, alojamiento, actividades, etc.), a los que se suma un banco de camas, para su venta a través de las agencias de viaje y la red propia de la división de viajes del Grupo Barceló; con el objetivo de ofrecer al viajero sus valores como el conocimiento, la seguridad, el estilo, la flexibilidad, la experiencia y la capacidad de respuesta en todos sus productos y servicios.

Los turoperadores que se enmarcan en el área de producto incluyen cuatro marcas generalistas (Travelplan, Viva Tours, Marsol y Nortravel), banco de camas (Welcomebeds, abierto a todo tipo de agencias y que cuenta con más de 350.000 hoteles) y ocho marcas especializadas (CATAI, LePlan, Touring Club, Special Tours, Mundosenior, Travel-land, Iberrail y Southern Cross).

Los turoperadores de Ávoris cuentan con más de 40 años de experiencia en los mercados español, portugués y de diversos países latinoamericanos, siendo líderes en número de destinos y pasajeros. A continuación, se incluye, de manera resumida, la actividad y público objetivo de cada uno de estos turoperadores:

Marcas Generalistas

- Travelplan: desde que se constituyó como agencia mayorista de viajes en 1986, se ha configurado como el primer turoperador del mercado español y portugués para Baleares, Canarias, Europa, Norte de África, América y Asia. Gran selección de productos, alguno de ellos exclusivos en el Caribe y el Índico. Se caracteriza por operar vuelos exclusivos y directos desde España y Portugal, a destinos como Isla Mauricio, Tailandia, Uzbekistán, Costa Rica, Cabo Verde, etc.
- Nortravel: Turoperador líder en Portugal, empresa que se caracteriza por el meticuloso diseño de sus viajes, la cuidada selección de sus proveedores y una programación en la que sobresalen sus circuitos por Europa, Grandes Viajes por todo el mundo, así como estancias y circuitos en Brasil, Azores y Madeira. Producto comercializado en todas las agencias de viaje de Portugal, donde es sinónimo de calidad, alto valor añadido, buen servicio y exquisita atención al cliente.
- Viva Tours: es el resultado de la alianza estratégica de Ávoris con Iberia, una apuesta conjunta por la calidad y el compromiso con sus viajeros.

Ofrece viajes de media y larga distancia dirigido a un público universal. Propone escapadas experienciales que se adaptan a las necesidades e intereses de cada viajero a través del servicio FlexiViva, la forma de viajar perfecta, ajustada a un modo dinámico de vivir y de entender el ocio viajero.

- **Marsol:** Con más de 40 años de experiencia en la organización de viajes, especialistas en venta de producto solo hotel, circuitos, productos exclusivos, transporte a costas, traslados, Renfe, Interhome, parques temáticos y actividades. Además, incorpora como productos, una amplia gama de ofertas en estancias de montaña, esquí, aventura, turismo rural, escapadas románticas, gastronómicas, culturales, deportivas, etc. así como campamentos de verano, balnearios y estancias en las Landas. Servicio personalizado con un equipo de profesionales de gran experiencia.

Marcas especialistas

- **CATAI:** es la marca de los grandes viajeros desde hace más de 40 años. Líderes en España y Portugal de viajes a medida de largo y medio recorrido a destinos de todo el mundo; ofrece más de 600 itinerarios a medida y estandarizados cubriendo los 5 continentes y más de 100 países.
- **LePlan / Touring Club:** son nuestros turoperadores especializados en calidad de distribuidores oficiales de los productos Disney Destination Services, ofreciendo viajes a Disneyland Paris, Walt Disney World Resort y Disney Cruises. Gozan de un gran posicionamiento entre las agencias de viaje gracias a productos de calidad, a precios muy competitivos y al valor añadido de sus promociones durante todo el año, que permiten vivir la magia del parque mediante programas diseñados a medida del cliente: vuelos, alojamientos, entradas, etc. Cuentan con un equipo profesional altamente especializado en el destino, que aporta el valor añadido de más de 25 años de experiencia.
- **Special Tours:** turoperador especializado en circuitos con 50 años de experiencia y con presencia en la mayoría de los países de Latinoamérica y líderes en España, ofrece una amplia programación de viajes organizados. Es la marca de referencia para los viajeros de habla hispana con destino en los cuatro continentes. Europa, Medio y Lejano Oriente.
- **Travel.land:** desde 2014, Travel.land ha conquistado el corazón de los viajeros que desean conocer Islandia a base de dedicación, servicio, personalización y operativa exclusiva a la medida de cada cliente. Esta forma de trabajar, que parte de un equipo de profesionales altamente especializados, se complementa con una excelente oferta de producto, tanto a través de su programación regular, como de grupos ad hoc.
- **Mundosenior:** con más de 30 años de experiencia es el operador especializado en viajes de turismo senior de Ávoris. Cuenta con los

mejores profesionales dedicados a este segmento turístico. Además, diseña y comercializa viajes y experiencias dirigidas a personas de más de 55 años.

- Iberrail: es la marca de Ávoris especializada en tren+hotel. De la mano de Renfe y junto a las más destacadas compañías del sector ferroviario, ofrece un modelo de transporte en alta velocidad sencillo, cómodo y ecológico.
- Southern Cross: es el turoperador especializado en viajes a medida a destinos en todo el mundo, con oficinas en Barcelona y Madrid, Southern Cross diseña anualmente el más lujoso y completo catálogo de viajes, que es distribuido a agencias de viajes en toda España y Andorra. Con especial énfasis en viajes de experiencia, un equipo altamente cualificado de diseñadores crea elaborados programas a la carta para parejas, familias y pequeños grupos.

Consolidador aéreo

Welcomefly es el consolidador aéreo de Ávoris. Con más de 30 años de experiencia en este segmento, pone a disposición de clientes todo el producto, servicio y herramientas para cubrir sus necesidades y aumentar la rentabilidad del punto de venta, sea cual sea su especialidad dentro del mercado de agencias de viajes.

Banco de camas

Por último, Welcomebeds es una plataforma global de distribución *online* de hoteles, traslados, excursiones y servicios en todo el mundo, con más de 350.000 hoteles en su portfolio, un servicio de *call center* multilingüe y ofertas exclusivas al mejor precio del mercado. A través de la marca Welcomebeds ofrece un portfolio muy amplio de hoteles a todo tipo de agencias de viajes especializadas tanto en el segmento vacacional como en el de business travel, a OTAs, Mayoristas y otros bancos de camas tanto del mercado nacional como del internacional.

Área de transporte

Aéreo: Desde 2013, Ávoris cuenta con dos aerolíneas propias, Evelop en España y Orbest en Portugal, que desde mayo de 2021 operan bajo la marca comercial común Iberojet. En 2025, Iberojet tiene un modelo de negocio híbrido, único en el mercado, dando servicio a los turoperadores y marcas del grupo en vuelos que operan en línea regular, además de estar disponible en todos los canales de distribución para el cliente B2B y B2C. Asimismo, ofrece servicios de vuelos especiales y operaciones *wet lease* a terceros y comercializa sus bodegas para el negocio de carga.

Iberojet cuenta con una flota compuesta por seis aviones, 5 wide body y 1 narrow body:

- 2 Airbus A350-900. Capacidad: 432 plazas.
- 1 Airbus A330-300. Capacidad: 388 plazas.
- 2 Airbus A330-900Neo. Capacidad: 388 plazas / 371 plazas (18 Business + 363 Turista).
- 1 Airbus A320-214. Capacidad: 180 plazas.

La aerolínea vuela actualmente a más de 15 destinos en Europa, Caribe, océano Índico y sudeste asiático, entre los que destacan Costa Rica, Honduras, Cancún, Punta Cana, Bangkok, Querétaro, Mauricio, Santa Clara y La Romana desde Madrid, Barcelona y Lisboa en distintas combinaciones, que incluyen vuelos durante todo el año y operaciones de temporada. Uno de los pilares fundamentales de Iberojet es su compromiso con la práctica responsable en materia de calidad y medioambiente, es miembro de IATA y cuenta con las certificaciones IOSA, ISO 9001 e ISO 14001.

Autocares

Terrestre: Iberobus, marca de la división de autocares de Ávoris, cuenta con una trayectoria de más de 40 años en el mercado español. Tiene una amplia gama de servicios, asistencia en congresos, eventos, circuitos nacionales e internacionales, estando asimismo especializada dentro del segmento del transporte discrecional de viajeros. Destaca su elevada calidad de servicio, adaptada a las necesidades concretas y específicas de cada cliente. Los vehículos están equipados con todas las comodidades: wifi, enchufes, puertos USB, baño, PMR (plataforma para personas con la movilidad reducida), pantalla y sonido individuales.

Área de servicio en destino

Bajo las marcas Welcome Incoming Services y B Destination Services, Ávoris realiza actividad receptiva, lo que le permite afirmar que cuenta con todos los elementos de la cadena de valor de un viaje y de esta forma garantizar la calidad del servicio integral. Gracias a una plataforma global de distribución de servicios y productos receptivos, tanto propios como de empresas colaboradoras, Welcome Incoming Services ofrece una solución real y ágil para la contratación de servicios hoteleros, traslados, excursiones, servicio de asistencia con guías profesionales multilingües, servicios privados a medida, tanto para grupos como para viajeros individuales.

B Destination Services es la marca especializada en clientes *corporate*, con servicios especializados para el viajero profesional y de negocios

Ávoris ofrece actualmente asistencia a más de cuatro millones de clientes en los destinos en los que operamos y apuesta por el producto propio con valor añadido.

Área de Experiencias

Cajas regalo: Ávoris cuenta con una marca de cajas regalo de viajes y experiencias denominada PlanB!. A través de esta marca, ofrece cajas regalo de 32 temáticas diferentes en más de 3.500 puntos de venta, que contienen distintas experiencias de ocio agrupadas en cuatro temáticas: gastronomía y enología, bienestar, ocio y aventura, escapadas y grandes viajes.

Ticketing: Lanzada en 2024, Welcometickets es la plataforma de ocio más completa del mercado. A través de ella se puede acceder a más de 10 000 productos en más de 60 países. Su extenso porfolio incluye todo tipo de actividades, excursiones y entradas

Área de tecnología

En 2022 se produjo el nacimiento de Ávoristech, que, con la ilusión de una *start-up*, la madurez de Ávoris y la ambición de un equipo puntero, cuenta con la misión de democratizar el acceso a la tecnología, de ser un referente en digitalización y de contribuir al desarrollo tecnológico de todas las empresas de viajes.

2. HISTORIA DEL GRUPO

El Emisor es la matriz del Grupo Barceló, creado en Palma de Mallorca (España) hace más de 90 años. Fundado por Simón Barceló en 1931, a partir de la creación de una pequeña empresa familiar ubicada en la localidad mallorquina de Felanitx (España) y especializada en el transporte de personas y mercancías, el Grupo Barceló ha crecido de la mano de tres generaciones que han hecho de él una de las corporaciones turísticas más importantes de España y del mundo.

A lo largo de sus más de 90 años de historia, el Grupo Barceló ha centrado su actividad en el mundo del turismo y, aunque en la actualidad sus principales áreas de negocio son la de hostelería (gestión de hoteles) y la de agencia de viajes (minorista y mayorista), junto con la explotación de una compañía aérea, el Grupo se ha caracterizado siempre por su carácter pionero e innovador, aprovechando las oportunidades que el mercado ofrece de manera continua y por diversificar sus operaciones, teniendo como objetivo la rentabilidad y la sostenibilidad a nivel social y medioambiental de sus operaciones.

La trayectoria del Grupo Barceló, que durante 2024 ha tenido una plantilla media total de 40.888 empleados ubicados en 35 países (lo que supone un incremento del 7,4% respecto del ejercicio anterior), de los cuales 13.503 se encuentran en España y presentan una proporción de mujeres del 61% (53% a nivel internacional), está marcada por una serie de hitos y fechas clave que han dirigido el devenir y el desarrollo del Grupo. Entre dichos hitos, cabe destacar los siguientes:

1954: Grupo Barceló se introduce por primera vez en el sector de las agencias de viaje.

1964: nace Viajes Barceló.

1965: Grupo Barceló lanza un nuevo estilo de hotel “hoteles Pueblo” concebido específicamente para las familias. El primero en abrirse fue Barceló Pueblo Palma, que todavía forma parte de la cadena. Este modelo, que propiciaba una arquitectura más horizontal y la incorporación de actividades deportivas y de ocio para toda la familia, fue pionero en su época y ha tenido una gran influencia en el posterior desarrollo del turismo familiar en España y en el extranjero, siendo uno de los precursores de los actuales “resorts”.

1981: adquisición del turoperador Turavia. Esta operación marca el inicio de la internacionalización del Grupo Barceló.

1985: inicio de la expansión internacional de Grupo Barceló con la apertura del Barceló Bávaro Beach Resort, el primer hotel abierto por una cadena española en Punta Cana (República Dominicana).

1992: el Grupo Barceló desembarca en EE.UU. con la compra de un hotel en Washington, convirtiéndose en la primera cadena hotelera española en implantarse en ese país.

2002: el Grupo Barceló adquiere la operadora hotelera norteamericana Crestline Capital, que en esa época gestionaba 7.000 habitaciones en 12 estados de EE.UU., y crea la filial americana del Grupo Barceló Crestline Hotels & Resorts. Esta operación permitió al Grupo Barceló aumentar notablemente su presencia en ese país.

2003: el Grupo Barceló recupera la propiedad de su división de viajes, Barceló Viajes, cuya propiedad había sido transmitida a First Choice Holidays PLC con fecha 19 de junio de 2000. Ese mismo año Grupo Barceló crea una nueva central de reservas (BarceloRes), lanza la primera versión de la web www.barcelo.com y firma un acuerdo con la sociedad patrimonial americana Highland Hospitality y que, gracias a la utilización de una novedosa fórmula (la sociedad, que cotiza en bolsa, invierte en la compra de activos hoteleros que son gestionados por Barceló Crestline Hotels & Resorts), permitió al Grupo Barceló proseguir su rápida expansión por EE.UU.

2004: la constructora FADESA –actualmente MARTIN-FADESA- y Grupo Barceló suscriben una alianza estratégica para la explotación conjunta de hoteles.

2005: el Grupo Barceló aprueba un plan estratégico quinquenal (2005-2010) que tuvo como principales objetivos superar la cifra de los 200 hoteles en 2010 y que en esa fecha todos los establecimientos de la cadena sean, exclusivamente, de 4 y 5 estrellas, confirmándose así la clara apuesta del Grupo Barceló por posicionarse dentro del segmento medio-alto del mercado.

2006: el Grupo Barceló celebra su 75 aniversario y compra el hotel Formentor. Ese mismo año el Grupo Barceló participa en la constitución de Playa Hotels & Resorts, una sociedad patrimonial que nace con la idea de adquirir resorts “todo incluido” en Latinoamérica para ser gestionados, en su mayoría, por Grupo Barceló.

2007: el Grupo Barceló consigue llevar a cabo tres importantes hitos: (i) adquirir una participación minoritaria del grupo turístico americano Apple Vacation, uno de los más grandes de EE.UU.; (ii) desembarcar con 21 hoteles en el Reino Unido, tras la firma de un contrato de alquiler a largo plazo con la compañía Dawnay Shore Hotels Plc, propietaria de la cadena Paramount Hotels; y (iii) entrar en Alemania con la incorporación del Barceló Cologne City Center.

2009: el Grupo Barceló cierra el ejercicio con la apertura de nuevos destinos estratégicos como El Cairo (Egipto), Guatemala City (Guatemala), Managua (Nicaragua), Saïdia (Marruecos) y Los Cabos (México) y consolidando su posicionamiento dentro del segmento medio-alto del mercado.

2012: el Grupo Barceló entra en Italia con tres hoteles en Roma y dos en Calabria, e incorpora otros tantos establecimientos en Hamburgo (Alemania), Brno (República Checa) y Estepona (España).

2013: el Grupo Barceló cierra el año con catorce nuevas incorporaciones en México, República Dominicana, Grecia, Italia y España y adquiere la totalidad del grupo Playa Hotels & Resorts.

2014: el Grupo Barceló incorpora un nuevo hotel en Egipto. Asimismo, con fecha 21 de marzo de 2014 se formalizó la venta de tres hoteles que el Grupo tenía en EE.UU. (Barceló Starford, Barceló Baltimore y Barceló Providence), así como las participaciones en las *joint ventures* de Grupo Barceló en EE.UU. (TCA Block 7, LLC y Blacksburg).

2015: el Grupo Barceló anunció nueve nuevos proyectos hoteleros: dos hoteles en el centro de Madrid; dos en el Ensanche de Barcelona; uno en Fuerteventura; uno en Tenerife; uno en Berlín; uno en Praga y uno en Argelia. El 1 de julio de 2015, el Grupo Barceló formalizó la compra de B Travel Turismo Accesible, S.A. (antes Viajes 2.000, S.A.).

El Grupo Barceló llegó a un acuerdo con Hispania Activos Inmobiliarios para la creación de BAY, la primera SOCIMI hotelera de España enfocada al segmento vacacional, tomando participación en dicha sociedad y conllevando la venta de once hoteles y la opción de adquirir otros cinco, manteniéndolos en régimen de alquiler.

En el mes de julio, el Grupo Barceló adquirió el 100% de Occidental Hoteles Management, S.L. (Occidental Hotels & Resorts) que ha supuesto la consolidación del Grupo Barceló en destinos donde ya estaba presente (México, República Dominicana o Costa Rica) y la entrada en nuevos mercados como Aruba y Colombia y facilitará la implantación de una nueva estrategia multimarca en los establecimientos del Grupo Barceló diferenciando aún más las distintas tipologías de hoteles operados.

2016: el Grupo Barceló celebró su 85 aniversario, y lo hizo adoptando una de las decisiones más importantes de la historia del Grupo: la incorporación de las tres marcas adquiridas con la compra de la cadena Occidental Hotels & Resorts (Royal Hideaway, Occidental y Allegro). Ello unido al reforzamiento de los estándares de

servicio, a la importante inversión acometida en reformas de los hoteles y al decidido impulso dado a la expansión, tuvo como consecuencia un fuerte impacto positivo en las cifras de 2016 para el Grupo.

En junio de 2016, el Grupo firmó un acuerdo de franquicia con Plateno, una de las mayores cadenas hoteleras de China, dando así entrada a su marca en el territorio asiático e iniciando su posicionamiento en este país clave en el panorama turístico. Adicionalmente, durante el año 2016, Grupo Barceló anunció 12 nuevos proyectos hoteleros en los siguientes destinos: Bilbao (1), Ibiza (1), Canarias (2), Granada (3), Praga (1), Turquía (1), Panamá (1), El Salvador (1) y México (1).

En la División de Viajes, se introdujo la nueva marca B de Travel Brand y se llevó a cabo la adquisición de dos importantes compañías: Special Tours, marca especializada en el mundo de los circuitos y con una gran presencia en los países de Latinoamérica, y Catai, el turoperador líder en España, experto en grandes viajes por todo el mundo y con un alto grado de personalización.

2017: en 2017 se perfeccionó la compra por parte de Grupo Barceló a AR Global del 60% del capital de la gestora norteamericana Crestline Hotels & Resorts, porcentaje que, unido al 40% que ya poseía Grupo Barceló, hizo que el Grupo pasara a tener la totalidad del capital social de una de las operadoras independientes más importantes de EE.UU.

En 2017 Grupo Barceló firmó el primer proyecto hotelero en China, de la mano de Grupo Plateno; inauguró su primer hotel en la capital Mexicana con la compra del hotel Barceló México Reforma, un hotel de 500 habitaciones y categoría 5 estrellas magníficamente situado en México DF.

Asimismo, al final del 2017 Grupo Barceló logró implantarse en los Emiratos Árabes Unidos e iniciar su expansión en Oriente Medio.

Por otro lado, el Grupo Barceló vendió en 2017 el 24% de la participación que ostentaba en la Socimi BAY por un importe de 172 millones de euros, pero manteniendo los contratos de arrendamiento a largo plazo de los hoteles de los que Hispania es propietaria, así como el 35% del capital que detentaba en la firma de viajes de empresa Global Business Travel (AMEX).

La División de Viajes del Grupo Barceló pasó a llamarse Ávoris a partir de 2017 y a finales de ese año adquirió la marca Iberojet, una nueva agencia online.

2018: en 2018 se firmó el ambicioso proyecto de Barceló Hotel Group que tendrá lugar en 2020, en Riviera Maya, y que contará con 800 habitaciones. Este establecimiento destacará por disponer de uno de los mejores centros de convenciones de la Riviera Maya con capacidad de hasta 8.000 personas.

2019: el Grupo finalizó con éxito la construcción del Barceló Maya Riviera, en México, que cuenta con 850 habitaciones y un gran centro de convenciones, culminando así el desarrollo del Barceló Maya Grand Resort que cuenta con un total de 3.610 habitaciones y una variedad de instalaciones recreativas, gastronómicas, de convenciones profesionales y otros servicios. Asimismo, el

Grupo completó la adquisición, entre los 12 hoteles que se incorporaron al portfolio del Grupo en 2019, del hotel Barceló Palmeraie en Marrakech.

Además, Barceló Hotel Group recibió reconocimientos como el de mejor compañía gestora de hoteles o mejor marca hotelera en Latinoamérica y Centroamérica por World Travel Awards; o el de mejor cadena internacional en el área Leading Digital en el marco de los Travel & Tourism Impact Awards de Telefónica y Ágora Next, que premian el liderazgo en ámbitos como la sostenibilidad, la innovación o la transformación digital en la industria del turismo. Por último, en 2019 el Grupo suscribió un acuerdo con Globalia para la fusión de Ávoris, la división de viajes del Grupo Barceló, con las actividades equivalentes del Grupo Globalia, quedando el control de la compañía resultante, con el 50,5 % del capital, a cargo del Grupo Barceló.

2020: la CNMC dio el visto bueno a la operación de fusión de Ávoris con las actividades equivalentes del Grupo Globalia en la primera mitad de 2020 y la operación fue ratificada en diciembre de ese mismo año. Asimismo, ante la inesperada crisis derivada de la pandemia COVID-19, el Grupo Barceló implementó, entre otras, las siguientes medidas:

- Firma de nuevas líneas de financiación por un importe superior a 800 millones de euros para asegurar la liquidez en todo el Grupo, actualmente dispone de una posición de tesorería por encima de los 1.000 millones de euros;
- Reducción de gastos de personal a través de los ERTes, parciales y suspensivos, en todo el Grupo Barceló;
- Renegociación de los contratos de alquiler de los hoteles y de las oficinas de viajes;
- Reducción de todo tipo de gastos al mínimo;
- Establecimiento de medidas de higiene para proteger a sus empleados de la pandemia: mascarillas, control de temperatura, etc.;
- Establecimiento de medidas de higiene para proteger a los clientes en sus hoteles, oficinas de viaje, etc;
- En los hoteles se lanzó el programa *We Care About You* que tiene como objetivo proteger al cliente;
- El esfuerzo en la implementación de medidas para proteger a los clientes fue premiado con el certificado “Safe Travels” para un gran número de los hoteles del Grupo.

Asimismo, la Fundación Barceló fue galardonada con el premio otorgado CaixaBank Banca Privada a la mejor trayectoria en el ámbito de la filantropía, coincidiendo con el aniversario de sus 30 años.

2021: ocho establecimientos del Grupo Barceló fueron premiados en la vigésimo octava edición de los World Travel Awards 2021. Esta condecoración reconoce la excelencia hotelera en distintas categorías y es considerado uno de los galardones más reconocidos en el sector. El Grupo Barceló obtuvo 40 candidaturas, convirtiéndose en una de las cadenas hoteleras europeas con mayor número de nominaciones.

2022: la estrategia Barceló Responsable que, en línea con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, busca maximizar el impacto positivo del grupo en la sociedad ha sido reconocida en los Premios ReThink Hotel 2022 como uno de los mejores proyectos de sostenibilidad en España

En octubre de 2022 el Grupo Barceló alcanzó un acuerdo para convertirse en el propietario único de Ávoris Corporación Empresarial, sociedad que hasta entonces compartía con Globalia, adquiriendo el 49,5% restante.

2023: En enero de 2023, el Grupo Barceló abrió Canfranc Estación, a *Royal Hideaway Hotel*. Inaugurada en 1928 y declarada Bien de Interés Cultural en 2002 (que, a su vez, forma parte del Patrimonio Histórico Cultural Ferroviario), la Estación Internacional de Canfranc es uno de los complejos ferroviarios más importantes de los construidos en Europa en el primer tercio del siglo XX.

Como reconocimiento a su trayectoria, el Grupo Barceló recibió en enero de 2023 el Premio Turismo Responsable y Sostenible, otorgado por la Fundación InterMundial y el Instituto tecnológico Hotelero.

En marzo de 2023 Ávoris se adhirió en su conjunto al Pacto Mundial de Naciones Unidas. El propósito de esta iniciativa pasa por mejorar todos los procesos de su actividad empresarial para que reflejen íntegramente su compromiso en materia de derechos humanos, del trabajo, medioambientales y en la lucha contra la corrupción. En octubre 2023 fue admitido como miembro afiliado de la prestigiosa Organización Mundial del Turismo (OMT). Esta adhesión refuerza la posición de Ávoris en el ámbito internacional y subraya su compromiso continuo con la excelencia en el sector turístico. Al unirse a la OMT, Ávoris reafirmó su misión de promover el turismo como una fuerza positiva para el crecimiento económico, la inclusión social y la protección del patrimonio cultural y natural.

En el mes de abril de 2023, se autorizó por las autoridades de defensa de la competencia de México la adquisición de un hotel en Guadalajara (México). Con esta nueva adquisición, el Grupo Barceló refuerza su apuesta por México, país estratégico para la expansión del Grupo, donde actualmente gestiona 21 hoteles y más de 9.000 habitaciones en los principales destinos del país.

La estrategia de sostenibilidad de Barceló evoluciona a una nueva estrategia denominada Barceló ReGen, con un enfoque hacia la regeneración y el claro propósito de: participar exclusivamente en un turismo más regenerativo, maximizando el impacto positivo en la sociedad, contribuyendo a un desarrollo más justo de la economía local y global y apostando por el cuidado del medio ambiente y las personas.

En diciembre de 2023, Barceló recibe el reconocimiento por parte del Consejo Global de Turismo Sostenible (GSTC) de sus propios estándares de sostenibilidad, llamados Barceló ReGen Standards.

2024: En enero de 2024, el Grupo Barceló llevó a cabo la Inauguración del hotel Occidental Las Canteras, reforzando así la presencia en las Islas Canarias, alcanzando un total de dieciocho hoteles.

Como reconocimiento, el hotel Barceló Playa Blanca de Lanzarote es galardonado en los Premios Re Think Hotel 2024 por su enfoque en sostenibilidad y rehabilitación hotelera.

De igual forma, en febrero de 2024 el Grupo Barceló llevo a cabo la Apertura del Barceló Coconut Island, el primer hotel en Tailandia y un ejemplo de la apuesta por la expansión internacional. Asimismo, Barceló Hotel Group, ha sido la primera cadena hotelera española en obtener el reconocimiento GSTC por sus estándares de sostenibilidad.

En el mes de abril de 2024, se inauguró Occidental Tánger, primer hotel de la marca Occidental en Marruecos. Convierte al Grupo en la cadena hotelera española con mayor presencia en el país. Además, en mayo de 2024, fue incorporación del primer hotel en Cabo Verde – Barceló Praia Cape Verde–, así como del hotel Midas Palace en Roma y del hotel Jerez Centro en la provincia de Cádiz (España).

En julio de 2024, se da el lanzamiento de la nueva plataforma de gestión Workday, herramienta integral para recursos humanos que unifica procesos y mejora la eficiencia operativa y se llevó a cabo la inauguración del Barceló Cappadocia, hotel de 5 estrellas en el pintoresco pueblo de Ortahisar (Turquía).

En noviembre y diciembre de 2024 el Grupo Barceló es galardonada por cuarta vez como la “Mejor compañía gestora de hoteles del mundo” en los World Travel Awards 2024 y recibe tres galardones en los Best Hotel Awards 2024 y la estrategia de sostenibilidad Barceló ReGen es distinguida como el “Mejor proyecto de turismo responsable”.

El Grupo Barceló continua su consolidación en Europa mediante su llegada a Francia y el Algarve.

Barceló se posiciona como la primera marca del sector Travel & Hospitality en el top 10 de las marcas españolas en fortaleza de marca en 2024.

3. SOSTENIBILIDAD Y RSC

La Responsabilidad Social Corporativa del Grupo Barceló forma parte de su estrategia de gestión y, desde sus orígenes, destaca como un factor de competitividad y un elemento fundamental en la política del Emisor.

La estrategia global de sostenibilidad, con el nombre de Barceló ReGen, impulsa medidas que contribuyen a asegurar los compromisos del Grupo Barceló en los distintos ámbitos de actividad. Barceló ReGen se estructura en torno a tres pilares estratégicos: Glocal, las acciones e inversión realizada a nivel local con un impacto global; Justo, que refleja el compromiso social de la compañía e incluye todo lo relacionado con la gestión de recursos humanos y gobernanza; y Cuidador, que se despliega en dos dimensiones: Cuidador Planeta, abarcando las iniciativas de protección medioambiental, y Cuidador Personas, enfocado en el bienestar tanto de los clientes como de los empleados.

Contamos además con estándares de sostenibilidad ("**Barceló ReGen standards**") reconocidos por el Consejo Global de Turismo Sostenible (GSTC). Estos estándares se han integrado en 'Ser Barceló', un sistema de gestión propio que ayuda a trasladar el know-how de la compañía a la operativa. Este enfoque nos permite alinear las diversas iniciativas en todos nuestros destinos, promoviendo una dirección común hacia nuestros objetivos de sostenibilidad global. La estrategia de sostenibilidad se encuentra alineada con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas ("**ODS**") adoptados en la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible, que sirven de guía en la definición de aportación de valor a largo plazo. Se persigue conseguir que la actividad del Grupo Barceló contribuya, directa o indirectamente, en muchos de esos ODS. El Grupo Barceló esta focalizado a la fecha de este Documento Base Informativo en los siguientes ODS:

- ODS 1. Fin de la Pobreza
- ODS 2. Hambre cero
- ODS 3. Salud y bienestar
- ODS 4. Educación de calidad
- ODS 5. Igualdad de género
- ODS 6. Agua limpia y saneamiento
- ODS 7. Energía asequible y no contaminante
- ODS 8. Trabajo decente y crecimiento económico
- ODS 9. Industria, innovación e infraestructura
- ODS 10. Reducción de las desigualdades
- ODS 11. Ciudades y comunidades sostenibles
- ODS 12: Producción y consumo responsables

- ODS 13. Acción por el clima
- ODS 15: Vida de ecosistemas terrestres
- ODS 17. Alianzas para lograr los objetivos

ANEXO II

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS DEL EMISOR CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS CERRADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Las cuentas anuales del Emisor y del Grupo correspondientes a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2024, que han sido auditadas sin salvedades.

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración de participaciones y créditos a largo y corto plazo en empresas del Grupo y asociadas

Descripción Tal como se detalla en las notas 6, 7 y 15 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene registradas en el epígrafe de "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo", instrumentos de patrimonio y créditos a empresas participadas por importe de 1.161.710 y 1.932 miles de euros, respectivamente. Asimismo, en el epígrafe de "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo", la Sociedad tiene registrados créditos a empresas participadas por importe de 2.831 miles de euros. En cada cierre, la Dirección de la Sociedad realiza juicios significativos al objeto de determinar la existencia de indicios de deterioro y en su caso, estimar el valor recuperable de dichas inversiones. La relevancia de los importes involucrados y los juicios que es necesario realizar nos han llevado a considerarlo un aspecto más relevante de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta Hemos revisado los procedimientos establecidos por la Sociedad para evaluar el valor recuperable de dichos activos, así como para la identificación de posibles deterioros, verificando que la situación patrimonial, plusvalías tácitas y resultados obtenidos por las sociedades participadas y, en su caso, las valoraciones de las participaciones obtenidas, soportan adecuadamente el valor neto contable de las inversiones mantenidas en los mismos. También hemos evaluado que la información desglosada en la memoria es adecuada.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Num. 13/24/00313

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO

El presente es un documento de carácter informativo.

El presente es un documento de carácter informativo.

El presente es un documento de carácter informativo.

El presente es un documento de carácter informativo.

El presente es un documento de carácter informativo.

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 50530)



Juan Manuel Martín de Viales Bennásar

(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 17914)

9 de abril de 2024

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

**Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023**

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance al 31 de diciembre de 2023.
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2023	2022
ACTIVO NO CORRIENTE		1.176.972.258	1.134.046.082
Inmovilizado intangible	5	1.144.708	522.362
Aplicaciones informáticas		1.144.708	522.362
Inmovilizado material	5.1	344.998	389.805
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		344.998	389.805
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		1.163.642.560	1.130.724.908
Instrumentos de patrimonio	6	1.161.710.367	1.127.349.697
Créditos a empresas	7 y 15	1.932.193	3.375.211
Inversiones financieras a largo plazo	7	378.548	853.247
Instrumentos de patrimonio		130	130
Créditos a terceros		249.693	245.340
Derivados		128.645	561.957
Otros activos financieros		80	45.820
Activos por impuesto diferido	12	11.461.444	1.555.760
ACTIVO CORRIENTE		49.848.397	102.889.926
Existencias		-	(311)
Materias primas y otros aprovisionamientos		-	(311)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	43.634.965	25.395.444
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		138.533	211.458
Clientes, empresas del grupo y asociadas		6.085.550	5.623.849
Deudores varios		13.110	5.198
Activos por impuesto corriente	12	33.363.429	16.744.944
Otros créditos con las Administraciones Públicas	12	4.034.343	2.809.995
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7 y 15	2.830.916	1.109
Otros activos financieros		2.830.916	1.109
Inversiones financieras a corto plazo	7	50.349	50.349
Otros activos financieros		50.349	50.349
Periodificaciones a corto plazo		2.733.020	857.753
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	599.147	76.585.582
Tesorería		599.147	76.585.582
TOTAL ACTIVO		1.226.820.655	1.236.936.008

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2023	2022
PATRIMONIO NETO		259.989.324	240.152.703
FONDOS PROPIOS	9	259.989.324	240.152.703
Capital		10.464.384	10.464.384
Capital escriturado		10.464.384	10.464.384
Prima de emisión		34.096.513	34.096.513
Reservas		208.904.087	217.518.377
Legal y estatutarias		2.092.877	2.092.877
Otras reservas		206.811.210	215.425.500
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(33.312.560)	(33.312.560)
Resultado del ejercicio		39.836.900	11.385.989
PASIVO NO CORRIENTE		391.198.350	598.191.016
Provisiones a largo plazo	10	2.250.421	2.347.209
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		841.709	806.018
Otras provisiones		1.408.712	1.541.191
Deudas a largo plazo	11	388.947.929	595.843.807
Deudas con entidades de crédito		267.288.863	472.968.431
Otros pasivos financieros		121.659.066	122.875.376
PASIVO CORRIENTE		575.632.981	398.592.289
Deudas a corto plazo	11	490.739.673	336.840.660
Deudas con entidades de crédito		487.300.486	333.487.031
Otros pasivos financieros		3.439.187	3.353.629
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	11 y 15	79.936.283	52.642.099
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	11	4.957.025	9.109.530
Proveedores		2.107.694	2.034.703
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		1.481.102	344.295
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		577.821	1.992.918
Pasivos por impuesto corriente	12	(46)	(581)
Otras deudas con las Administraciones Públicas	12	790.454	4.738.195
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.226.820.655	1.236.936.008

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Notas	2023	2022
Importe neto de la cifra de negocios	13.1	52.560.515	19.238.238
Ingresos financieros		31.835.968	216.614
Prestaciones de servicios		20.724.547	19.021.624
Otros ingresos de explotación	13.4	-	791.260
Subvenciones de explotación		-	791.260
Gastos de personal	13.2	(12.527.689)	(12.653.902)
Sueldos, salarios y asimilados		(9.852.739)	(10.356.794)
Cargas sociales		(2.674.950)	(2.297.108)
Otros gastos de explotación	13.3	(9.076.951)	(7.449.246)
Servicios exteriores		(8.393.508)	(7.284.648)
Tributos		(42.924)	67.136
Otros gastos de gestión corriente		(640.518)	(231.734)
Amortización del inmovilizado	5	(269.212)	(573.114)
Otros resultados		149.737	15.428.985
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		30.836.400	14.782.221
Ingresos financieros		966.940	30.000
De participaciones en instrumentos		-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		966.940	30.000
En empresas del grupo y asociadas		-	-
De terceros		966.940	30.000
Gastos financieros	14	(43.031.657)	(22.472.251)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(1.811.242)	(622.642)
Por deudas con terceros		(41.220.415)	(21.849.609)
Variación de valor razonable instrumentos financieros	7.2	(433.312)	2.324.692
Cartera de negociación y otros		(433.312)	2.324.692
Diferencias de cambio		(100.501)	761.982
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6 y 10	35.481.630	14.817.012
Deterioros y pérdidas		35.481.630	14.817.012
RESULTADO FINANCIERO		(7.116.901)	(4.538.565)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		23.719.499	10.243.656
Impuesto sobre beneficios	12	16.117.401	1.142.333
RESULTADO DEL EJERCICIO		39.836.900	11.385.989

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)**

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	Notas	2023	2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		39.836.900	11.385.989
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto			
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		39.836.900	11.385.989

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2021	10.464.384	34.096.513	217.262.210	(13.686.011)	(19.626.549)	-	228.510.547
Total ingresos y gastos reconocidos			-	-	11.385.989	-	11.385.989
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	256.167	(19.626.549)	19.626.549	-	256.167
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	10.464.384	34.096.513	217.518.377	(33.312.560)	11.385.989	-	240.152.703
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	39.836.900	-	39.836.900
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	(20.000.000)	-	-	-	(20.000.000)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	11.385.710	-	(11.385.989)	-	(279)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	10.464.384	34.096.513	208.904.087	(33.312.560)	39.836.900	-	259.989.324

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

	Notas	2023	2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		23.719.499	10.243.656
Ajustes del resultado			
Amortización del inmovilizado	5	269.212	573.114
Correcciones valorativas por deterioro	6 y 10	(35.687.924)	(14.712.604)
Variación de provisiones	10	(187.914)	(15.435.153)
Resultados por enajenaciones y provisiones de instrumentos financieros	6 y 10	-	(1.574.263)
Ingresos financieros		(1.142.595)	(30.000)
Gastos financieros	14	43.031.657	22.472.251
Dividendos		(31.660.313)	-
Variación valor razonable instrumentos financieros	13	433.312	(750.430)
Diferencias de cambio		100.501	(761.982)
Otros ingresos y gastos		-	(149.489)
Cambios en el capital corriente			
Existencias		(311)	1.959
Deudores y otras cuentas a cobrar		(1.372.130)	1.883.381
Otros activos corrientes		106.108	(54.162)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(2.997.351)	6.838.084
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Pagos de intereses		(43.201.791)	(21.902.340)
Cobros de dividendos	13	30.000.000	-
Cobros de intereses		1.138.242	44.534
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	12	(10.406.231)	(18.839.682)
Otros pagos (cobros)		(279)	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(27.858.308)	(32.153.126)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones			
Empresas del grupo y asociadas	6	-	(10.000)
Inmovilizado intangible	5	(809.839)	(107.022)
Inmovilizado material	5	(38.574)	(100.215)
Cobros por desinversiones			
Empresas del grupo y asociadas	7	1.342.497	12.197.094
Otros activos financieros		-	2.964.986
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		494.084	14.944.843
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
Emisión			
Deudas con entidades de crédito	11	388.577.208	514.020.191
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito	11	(441.597.349)	(721.922.588)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		25.482.943	(1.688.556)
Otras deudas	11	(1.085.013)	(21.626.256)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio			
Dividendos		(20.000.000)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(48.622.211)	(231.217.209)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(75.986.434)	(248.425.492)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8	76.585.582	325.011.074
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	599.147	76.585.582

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Barceló Corporación Empresarial, S.A., (en adelante, la Sociedad), se constituye como Sociedad Anónima en España el día 22 de diciembre de 1962 por tiempo indefinido, bajo la denominación social de Hotel Hamilton, S.A. Con fecha 23 de junio de 2000, la Sociedad cambió su denominación social por la actual.

Su objeto social es la tenencia de toda clase de establecimientos hoteleros para su explotación directa o indirecta, administración y/o arriendo, la suscripción, adquisición, posesión y enajenación de cualesquiera valores mobiliarios de renta fija o variable y de participaciones en entidades.

La actividad principal de la Sociedad es la prestación de servicios varios a sociedades del Grupo Barceló y la tenencia de participaciones en otras sociedades, siendo la sociedad matriz del Grupo Barceló Corporación Empresarial, S.A. y Sociedades dependientes.

El domicilio social y las oficinas centrales se encuentran ubicadas en la calle Jose Rover Motta, 27, de Palma de Mallorca (España).

Barceló Corporación Empresarial, S.A. posee un establecimiento permanente en Marruecos, actualmente inactivo. Las presentes cuentas anuales, incluyen el balance y cuenta de pérdidas y ganancias del citado establecimiento permanente.

Tal y como se describe en la nota 6, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes y asociadas. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo y asociadas se presenta en el Anexo I. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo.

Los Administradores formulan el 27 de marzo de 2024 las cuentas anuales consolidadas de Barceló Corporación Empresarial, S.A. y Sociedades dependientes del ejercicio 2023, que estiman serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna y serán depositadas en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca en los plazos establecidos legalmente.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, y sus normas de desarrollo, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

2.3 Principio de empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tiene un fondo de maniobra negativo por importe de 525.785 miles de euros, el cual incluye saldo neto a pagar de empresas grupo a corto plazo por importe de 77.105 miles de euros (fondo de maniobra negativo de 295.702 miles de euros al 31 de diciembre de 2022, que incluye saldo neto a pagar de empresas grupo a corto plazo por importe de 52.642 miles de euros). El Grupo Barceló, del cual la Sociedad es la dominante, presenta un fondo de maniobra negativo de 114,0 millones de euros y estima un resultado consolidado antes de impuestos para el ejercicio 2024 superior a 300 millones de euros.

Adicionalmente, la dirección del Grupo Barceló del que la Sociedad es dominante (ver nota 1), maneja su riesgo de liquidez asegurándose que siempre exista efectivo suficiente para cubrir sus deudas en cada una de las sociedades del Grupo, disponiendo al 31 de diciembre de 2023, de pólizas de crédito no dispuestas por importe de 403 millones de euros (nota 11.1). En este sentido, los Administradores de la Sociedad han preparado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

- En el caso de instrumentos de patrimonio valorados al coste, correspondientes a las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Para la determinación de las plusvalías tácitas la Sociedad ha utilizado

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

valoraciones internas o externas realizadas por expertos independientes basadas en descuentos de flujos de efectivo estimados actualizados a una tasa de descuento apropiada o variables inmobiliarias de mercado. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada y la tasa de descuento, pueden tener un impacto significativo en los valores de estos activos.

- El importe de las provisiones reconocidas en el pasivo del balance está basado en juicios realizados por la Dirección del Grupo y de acuerdo con el asesoramiento de abogados y asesores externos por litigios o contingencias de la sociedad. El valor de estas provisiones puede variar por nuevas evidencias obtenidas en el futuro.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

(Euros)	2023	2022
Base de reparto		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	39.836.900	11.385.989
A Resultados negativos de ejercicios anteriores	33.312.560	-
A Reservas Voluntarias	6.524.340	-
Dividendos	-	11.385.989

La propuesta de distribución de dividendos de la sociedad dominante, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, será que no haya reparto de dividendos con cargo a los resultados del ejercicio 2023.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

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

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

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida. Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente de forma lineal en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Aplicaciones informáticas

Esta partida incluye los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas desarrolladas por la propia Sociedad que cumplen las condiciones indicadas anteriormente para la activación de los gastos de desarrollo, así como los costes de las adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a lo largo de su vida útil estimada de 3 años.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

4.2 Inmovilizado material

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

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

Las reparaciones de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de renovación, ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

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

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:

	Años de vida útil
Construcciones	33 años
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	4-14 años

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

4.3 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos, entendiendo por dichas unidades generadoras de efectivo el grupo mínimo de elementos que generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos.

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

4.4 Activos financieros

Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Activos financieros a coste amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
- Activos financieros a coste

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes.

En todo caso, los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen en esta categoría. La Sociedad considera que un activo financiero se mantiene para negociar cuando se cumple al menos una de las siguientes tres circunstancias:

- a) Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo.
- b) Forma parte, en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
- c) Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente a valor razonable que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (esto es, no se capitalizan).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Sociedad valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (resultado financiero).

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Activos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales ("clientes comerciales") y los créditos por operaciones no comerciales ("otros deudores").

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones:

- El instrumento financiero no se mantiene para negociar ni procede clasificarlo a coste amortizado.
- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Además, la Sociedad tiene la opción de clasificar (de forma irrevocable) en esta categoría inversiones en instrumentos de patrimonio, siempre que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste (ver categoría de coste más adelante).

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

La valoración posterior es a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y no en patrimonio neto.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados (ingreso financiero).

Activos financieros a coste

La Sociedad incluye en esta categoría, en todo caso:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (en los estados financieros individuales).
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tienen como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

En el caso de inversiones en empresas del grupo, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

La valoración posterior es también a coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacta un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Baja de balance de activos financieros

La Sociedad da de baja de balance un activo financiero cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y la Sociedad ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En particular, en las operaciones de venta con pacto de recompra, factoring y titulizaciones, se da de baja el activo financiero una vez que se ha comparado la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido, se deduce que se han transferido los riesgos y beneficios.

4.5 Deterioro del valor de los activos financieros

Instrumentos de deuda a coste amortizado o valor razonable con cambios en patrimonio neto

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

En caso de que exista dicha evidencia, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros, la Sociedad utiliza modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros la Sociedad utiliza el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

En el caso de activos a valor razonable con cambio en patrimonio neto, las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio neto

En este tipo de inversiones, la Sociedad asume que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

Las correcciones de valor por deterioro se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

Activos financieros a coste

En este caso, el importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

4.6 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación:

- Pasivos financieros a coste amortizado
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Pasivos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales ("proveedores") y los débitos por operaciones no comerciales ("otros acreedores").

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se considera que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método de coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (gasto financiero), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valora los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de balance de pasivos financieros

La contabilización de la baja de un pasivo financiero se realiza de la siguiente forma: la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero (o de la parte de él que se haya dado de baja) y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se ha de recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

4.7 Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tiene en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

El valor razonable se estima para una determinada fecha y, puesto que las condiciones de mercado pueden variar con el tiempo, ese valor puede ser inadecuado para otra fecha. Además, al estimar el valor razonable, la empresa tiene en cuenta las condiciones del activo o pasivo que los participantes en el mercado tendrían en cuenta a la hora de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de valoración.

Con carácter general, el valor razonable se calcula por referencia a un valor fiable de mercado. Para aquellos elementos respecto de los cuales existe un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración. Entre los modelos y técnicas de valoración se incluye el empleo de referencias a transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, si estuviesen disponibles, así como referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

En cualquier caso, las técnicas de valoración empleadas son consistentes con las metodologías aceptadas y utilizadas por el mercado para la fijación de precios, utilizándose, si existe, la que haya demostrado obtener unas estimaciones más realistas de los precios. Asimismo, tienen en cuenta el uso de datos observables de mercado y otros factores que sus participantes considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

La Sociedad evalúa la efectividad de las técnicas de valoración que utiliza de manera periódica, empleando como referencia los precios observables de transacciones recientes en el mismo activo que se valore o utilizando los precios basados en datos o índices observables de mercado que estén disponibles y resulten aplicables.

De esta forma, se deduce una jerarquía en las variables utilizadas en la determinación del valor razonable y se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tienen en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

4.8 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta, tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias.

La Sociedad utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es 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. Para las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa si se espera que los productos terminados a los que se incorporarán sean vendidos por encima del coste.

4.9 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

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

4.10 Provisiones y contingencias

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

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

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

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

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

4.11 Pasivos por retribuciones a largo plazo al personal

El pasivo por prestaciones definidas reconocido en las cuentas anuales corresponde al valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas existentes a la fecha de cierre, menos el valor razonable a dicha fecha de los activos afectos al plan. Estos planes por prestación definida corresponden a premios de vinculación/jubilación relacionados con determinados convenios colectivos del sector de Hostelería. Estos compromisos son de prestación definida y se cuantifican de acuerdo a cálculos actuariales. El gasto/ingreso correspondiente a los planes de prestación definida se registra en la partida gastos por retribuciones a los empleados y se obtiene como resultado de la adición del importe neto del coste por servicios del ejercicio corriente, el coste por intereses, así como de cualquier reembolso, más el efecto de cualquier reducción o liquidación del plan y en su caso, el coste por servicios pasados. La diferencia entre el rendimiento previsto de los activos afectos al plan y el rendimiento real forma parte de las ganancias o pérdidas actuariales. Las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen directamente en "Patrimonio Neto Reservas".

El valor actual de los riesgos devengados por dicha compensación ha sido calculado en base a estimaciones actuariales efectuadas en base a tablas PERMF2022; a un tipo interés de actualización del 3,67%; una estimación de crecimiento salarial del 1,5%, hipótesis de previsible rotación de personal del 8,42% y edad prevista jubilación a los 65 años.

De acuerdo con dicha evaluación, el importe de los compromisos devengados a 31 de diciembre de 2023 asciende a 842 miles de euros (806 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Todas las variaciones de estos importes se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto las pérdidas y ganancias actuariales, que se registran directamente en patrimonio neto, reconociéndose como reservas. Los costes por servicios pasados surgidos por el establecimiento de un nuevo plan de prestación definida o por una mejora en las condiciones del plan existente, se reconocen como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma:

- Los derechos irrevocables se registran de forma inmediata.
- Los derechos revocables se registran de forma lineal en el periodo medio que resta hasta que sean irrevocables, salvo que surja un activo, en cuyo caso se registran de forma inmediata.

4.12 Impuestos sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocido y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

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

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

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades.

4.14 Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos. Dado que la Sociedad ejerce la actividad de Holding, de acuerdo con la consulta 2 del BOICAC 79, los ingresos financieros por dividendos e intereses de préstamos con empresas del Grupo se incluyen en el epígrafe de Importe neto de la cifra de negocios (ver nota 13.1).

4.15 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad es el euro.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten en su valoración inicial al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción.

4.16 Conversión Establecimiento Permanente en Marruecos

La moneda funcional del Establecimiento Permanente en Marruecos es el dirham marroquí. Para realizar la conversión a la moneda de presentación, los activos y pasivos del Establecimiento Permanente se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de balance y los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio medio ponderado del ejercicio. Las diferencias de conversión correspondientes se registran directamente en resultados.

4.17 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente. No obstante, dadas las características de la actividad de la Sociedad, no se han producido en el ejercicio ingresos o gastos medioambientales, ni existen activos o pasivos de dicha naturaleza.

4.18 Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se encuentran valoradas a precio de mercado y se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.

4.19 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros afectados.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en euros)

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2023				
Coste				
Propiedad industrial	118.587	-	-	118.587
Aplicaciones informáticas	6.493.062	809.839	-	7.302.901
Amortización acumulada				
Propiedad industrial	(118.587)	-	-	(118.587)
Aplicaciones informáticas	(5.970.700)	(187.493)	-	(6.158.193)
Valor neto contable	522.362	622.346		1.144.708
Ejercicio 2022				
Coste				
Propiedad industrial	118.587	-	-	118.587
Aplicaciones informáticas	6.386.040	456.399	(349.377)	6.493.062
Amortización acumulada				
Propiedad industrial	(118.587)	-	-	(118.587)
Aplicaciones informáticas	(5.474.116)	(496.584)	-	(5.970.700)
Valor neto contable	911.924	(40.185)	(349.377)	522.362

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

5.1 INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas y reversión de correcciones valorativas por deterioro	Saldo final
Ejercicio 2023				
Coste				
Construcciones	16.840	-	-	16.840
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.296.283	38.574	(2.856)	2.332.001
Inmovilizado en curso	-	-	-	-
Amortización acumulada				
Construcciones	(16.840)	-	-	(16.840)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(1.906.478)	(81.719)	1.194	(1.987.003)
Valor neto contable	389.805	(43.145)	(1.662)	344.998
Ejercicio 2022				
Coste				
Construcciones	16.840	-	-	16.840
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.196.067	100.216	-	2.296.283
Inmovilizado en curso	-	-	-	-
Amortización acumulada				
Construcciones	(16.840)	-	-	(16.840)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(1.829.949)	(76.529)	-	(1.906.478)
Valor neto contable	366.118	23.687	-	389.805

5.2 Otra información

El detalle de activos intangibles totalmente amortizados asciende a 118.587 euros de propiedad industrial (118.587 a 31 de diciembre de 2022) y de 6.086.636 de aplicaciones informáticas (5.585.804 a 31 de diciembre de 2022).

El detalle de los activos materiales totalmente amortizados al 31 de diciembre es el siguiente:

	2023	2022
Construcciones	16.840	16.840
Instalaciones	83.899	78.324
Equipos informáticos	1.404.630	1.341.580
Mobiliario	174.663	170.944
Otros	46.745	34.443
	1.726.777	1.642.131

6. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe son los siguientes:

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Reversiones	Saldo final
Ejercicio 2023					
Instrumentos de patrimonio					
Coste	1.297.543.998	-	(1.169.474)	-	1.296.374.524
Correcciones valorativas por deterioro	(170.194.301)	(30.010)	-	35.560.153	(134.664.157)
	1.127.349.697	(30.010)	(1.169.474)	35.560.153	1.161.710.367
Ejercicio 2022					
Instrumentos de patrimonio					
Coste	1.297.533.998	10.000	-	-	1.297.543.998
Correcciones valorativas por deterioro	(184.918.122)	(3.918.873)	-	18.642.694	(170.194.301)
	1.112.615.876	(3.908.873)	-	18.642.694	1.127.349.697

6.1 Descripción de los principales movimientos

El único movimiento del ejercicio 2023 es el correspondiente a la baja de 1.169 miles de euros por el reparto de dividendos el 18 de diciembre de la sociedad Barceló Condal Hoteles, S.A.

El único movimiento del ejercicio 2022 es el correspondiente a la aportación de 10 miles de euros realizada a la Fundación Cultural Formentor, constituida en octubre de 2022, y en la que la Sociedad participa en un 33%.

Con fecha 1 de diciembre de 2022 la sociedad dependiente Barceló Trips & Travel, S.L, adquirió la participación del 49,45% de Avoris Corporación Empresarial, S.L. a Globalia Corporación Empresarial, S.A., pasando a ostentar el Grupo el 100% de las participaciones a partir de dicha fecha.

En el Anexo I se detalla la información de las sociedades dependientes directa e indirectamente. En la columna "Valor participación directa" de dicho Anexo se detalla la composición del coste de participación de la Sociedad con sus dependientes directas. Los resultados de las sociedades detallados en dicho Anexo corresponden en su totalidad a operaciones continuadas. Ninguna de las sociedades cotiza en bolsa. El domicilio social de todas las sociedades participadas directamente en España es el mismo que el de la Sociedad.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

El importe de las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones registradas en las distintas participaciones es como sigue:

Participación	Saldo Inicial	Reversiones	Bajas	Dotaciones y traspasos	Saldo Final
Ejercicio 2023					
Barceló Condal Hoteles, S.A	(11.804.528)	4.921.239	-	-	(6.883.289)
Barceló Gestión Hotelera, S.L.U.	(101.875.455)	23.635.428	-	-	(78.240.027)
Expansión Turística Barceló, S.L	-	-	-	(1.927)	(1.927)
Grupo Turístico Barceló S.L.	(19.656)	19.656	-	-	-
Poblados de Bávaro	(25)	25	-	-	-
Gundstücksgesellschaft Hamb.	(7.645.128)	668.393	-	-	(6.976.735)
Barceló Cologne GmbH	(5.000)	-	-	-	(5.000)
Barceló Verwiltungs GmbH	(27.500)	-	-	-	(27.500)
Hoteles e Inversiones S.A. de CV	(4.703.930)	631.375	-	-	(4.072.555)
Punta Umbría Turística S.A	(44.086.785)	5.683.915	-	-	(38.402.869)
Barceló Switzerland S.A	(26.172)	-	-	(28.083)	(54.255)
Fundación Cultural Formentor	(122)	122	-	-	-
	(170.194.301)	35.560.153	-	(30.010)	(134.664.157)

Participación	Saldo Inicial	Reversiones	Bajas	Dotaciones y traspasos	Saldo Final
Ejercicio 2022					
Barceló Condal Hoteles, S.A	(14.087.857)	2.283.329	-	-	(11.804.528)
Barceló Gestión Hotelera, S.L.U.	(117.280.189)	15.404.734	-	-	(101.875.455)
Grupo Turístico Barceló S.L.	(105.055)	85.399	-	-	(19.656)
Poblados de Bávaro	(25)	-	-	-	(25)
Gundstücksgesellschaft Hamb.	(8.150.000)	504.872	-	-	(7.645.128)
Barceló Cologne GmbH	(5.000)	-	-	-	(5.000)
Barceló Verwiltungs GmbH	(27.500)	-	-	-	(27.500)
Hoteles e Inversiones S.A. de CV	(5.068.290)	364.360	-	-	(4.703.930)
Punta Umbría Turística S.A	(40.194.206)	-	-	(3.892.579)	(44.086.785)
Barceló Switzerland S.A	-	-	-	(26.172)	(26.172)
Fundación Cultural Formentor	-	-	-	(122)	(122)
	(184.918.122)	18.642.694	-	(3.918.873)	(170.194.301)

El efecto neto en el ejercicio 2023 de las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones registradas en las distintas participaciones ha ascendido a una reversión de 35.530 miles de euros (dotación de 14.724 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) registrado en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Adicionalmente, algunas sociedades dependientes presentan patrimonio neto negativo a 31 de diciembre de 2023 y 2022, motivo por el cual se registran provisiones adicionales por dichos importes en el epígrafe de "Provisiones a largo plazo" del balance adjunto, al objeto de provisionar los pasivos

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

adicionales a los que tuviera que hacer frente Barceló Corporación Empresarial, S.A. como accionista. El importe registrado en el ejercicio 2023 por este concepto ha supuesto una dotación de provisión de 49 miles de euros (93 miles de euros de reversión a 31 de diciembre de 2022) registrado también, en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Si bien el subgrupo Avoris Corporación Empresarial, S.L., ha incurrido en pérdidas significativas en 2023 y 2022, no se ha deteriorado la participación en Barceló Trip & Travel, S.L., en base al valor en uso estimado de dicho subgrupo. Este valor estimado se fundamenta en hipótesis razonables en función de los rendimientos pasados obtenidos y de las expectativas de beneficios futuros.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 6), al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos financieros a largo plazo								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Derivados Nota 7.2)	-	-	-	-	128.645	561.957	128.645	561.957
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	2.181.966	3.666.371	2.181.966	3.666.371
Activos financieros a coste	130	130	-	-	-	-	130	130
	130	130	-	-	2.310.611	4.228.328	2.310.741	4.228.458
Activos financieros a corto plazo								
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	9.118.458	5.891.962	9.118.458	5.891.962
	-	-	-	-	9.118.458	5.891.962	9.118.458	5.891.962
	130	130	-	-	11.429.069	10.120.290	11.429.199	10.120.420

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos financieros no corrientes								
Inversiones en empresas del grupo y asociadas (créditos)	-	-	-	-	1.932.193	3.375.211	1.932.193	3.375.211
Inversiones financieras a largo plazo (Derivados)	-	-	-	-	128.645	561.957	128.645	561.957
Inversiones financieras a largo plazo	130	130	-	-	249.773	291.160	249.903	291.290
	130	130	-	-	2.310.611	4.228.328	2.310.741	4.228.458
Activos financieros corrientes								
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	-	-	-	-	138.533	211.458	138.533	211.458
Cientes, empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-	6.085.550	5.623.848	6.085.550	5.623.848
Deudores varios	-	-	-	-	13.110	5.198	13.110	5.198
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-	-	2.830.916	1.109	2.830.916	1.109
Inversiones financieras a corto plazo	-	-	-	-	50.349	50.349	50.349	50.349
	-	-	-	-	9.118.458	5.891.962	9.118.458	5.891.962
	130	130	-	-	11.429.069	10.120.290	11.429.199	10.120.420

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

7.1 Activos financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

	2023	2022
Activos financieros a largo plazo		
Créditos a empresas del grupo	1.932.193	3.375.211
Créditos a terceros	249.693	245.340
Fianzas entregadas y pagos anticipados	80	45.820
	2.181.966	3.666.371
Activos financieros a corto plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.237.193	5.840.504
Inversiones financieras a corto plazo en empresas del grupo	2.830.916	1.109
Otros activos financieros	50.349	50.349
	9.118.458	5.891.962
	11.300.424	9.558.333

Créditos a empresas del grupo a largo plazo

Está compuesto principalmente a 31 de diciembre de 2023 por:

- Una línea de crédito a la sociedad Hoteles e Inversiones S.A. de C.V., hasta un límite de 20.000 miles de dólares americanos, cuyo saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2023 asciende a 1.900 miles de dólares americanos y cuyo contravalor en euros es de 1.719 miles de euros (3.600 y 3,375 miles de dólares y euros a 31 de diciembre de 2022, respectivamente). Esta línea de crédito se firmó en febrero de 2016, su vencimiento queda fijado a 31 de diciembre de 2025 se remunera al SOFR 3M más un diferencial de mercado.

Los créditos a corto plazo a 31 de diciembre de 2023 corresponde a dividendos pendientes de cobro de Barceló Condal Hoteles, S.A.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

	2023	2022
Cientes - Grupo	6.018.937	5.583.118
Cientes - asociadas	66.613	40.730
Cientes – no vinculadas	334.315	656.146
Otros deudores	13.110	5.198
Correcciones valorativas por deterioro clientes terceros	(195.782)	(444.687)
	6.237.193	5.840.505

El valor razonable de estos activos financieros no difería significativamente de su valor contable.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Correcciones valorativas

El saldo de la partida “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones han sido los siguientes:

	2023	2022
Saldo inicial	(444.688)	(433.470)
Dotaciones	248.906	(11.217)
Saldo final	(195.782)	(444.687)

7.2 Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias - derivados

El saldo de Derivados a 31 de diciembre de 2023 se corresponde con el valor razonable a dicha fecha (129 miles de euros) de un contrato de permuta de tipo de interés del Euribor 3 meses por un interés fijo negativo en un 0,1% sobre un notional de 50 millones de euros, contratado el 1 de abril de 2020 y con vencimiento 1 de abril de 2024. El valor razonable en 2022 era de 562 miles de euros. El cambio del valor razonable de este derivado se ha registrado en el epígrafe de Variación de valor razonable instrumentos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias. La pérdida del ejercicio por la variación de valor razonable de este derivado en 2023 ha ascendido a 433 miles de euros (750 miles de euros de beneficio en 2022).

El nivel de jerarquía de todo el saldo de activos/pasivos financieros a valor razonable con cambios por pérdidas y ganancias corresponde a Nivel 2-Variables observables significativas.

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

	2023	2022
Caja y cuentas corrientes	599.147	76.585.582
	599.147	76.585.582

Estos saldos devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

9. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

9.1 Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social está representado por 10.464.384 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones son de la misma clase y confieren los mismos derechos políticos y económicos y no cotizan en bolsa.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Las sociedades SILUMAR FAMILY HOLDING SL, SIAN PARTNERS SL y SAN JOSE TAMBOR SL, poseen un porcentaje en el capital social de la sociedad dominante del 34,61%, 21,27% y 13,87% respectivamente.

La sociedad Barceló Corporación Empresarial, S.A., amplió su capital social en el ejercicio 2013 mediante aportación no dineraria acogida al régimen fiscal especial del TRLIS. La descripción de dicha operación consta en las cuentas anuales de dicho ejercicio.

9.2 Prima de emisión

Esta reserva es de libre disposición.

9.3 Reservas y resultados de ejercicios anteriores

Reserva legal

De acuerdo con el texto refundido Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Reservas voluntarias

Esta reserva es de libre disposición, una vez cubiertas las atenciones previstas por la ley o los estatutos de acuerdo con el art. 273 de la ley de Sociedades de Capital.

9.4 Dividendos

El Consejo propondrá a la Junta General de Accionistas, que no haya reparto de dividendos con cargo a los resultados del ejercicio 2023.

La propuesta de distribución de dividendos de 2022 de la sociedad dominante, formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Accionistas, celebrada el 5 de junio de 2023, ascendió a 20.000.000 de euros (11.385.989 euros con cargo al resultado de 2022 y 8.614.011 euros con cargo a reservas del ejercicio 2019). Este dividendo se ha desembolsado en junio 2023.

En 2020 y 2021 no se aprobaron dividendos a pagar. Los dividendos a pagar, aprobados en los años 2019 y 2018 ascendieron a 46 millones y 15,2 millones de euros respectivamente.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

10. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

10.1 Provisiones

El detalle de provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

	A largo plazo	Total
Ejercicio 2023		
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	841.709	841.709
Provisión por patrimonio negativo sociedades dependientes	1.408.712	1.408.712
Provisión por otras responsabilidades	-	-
	2.250.421	2.250.421
Ejercicio 2022		
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	806.018	806.018
Provisión por patrimonio negativo sociedades dependientes	1.360.198	1.360.198
Provisión por otras responsabilidades	180.993	180.993
	2.347.209	2.347.209

Los movimientos habidos en estos epígrafes son los siguientes:

	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones y pagos	Reversiones	Saldo final
Ejercicio 2023					
Obligaciones por prestaciones al personal	806.018	42.612	(6.921)	-	841.709
Provisión por patrimonio neto negativo filiales	1.360.198	48.514	-	-	1.408.712
Provisión por otras responsabilidades	180.993	-	-	(180.993)	-
	2.347.209	91.126	(6.921)	(180.993)	2.250.421
Ejercicio 2022					
Obligaciones por prestaciones al personal	1.118.482	72.922	(21.815)	(363.571)	806.018
Provisión por patrimonio neto negativo filiales	1.453.389	33.052	-	(126.243)	1.360.198
Provisión por otras responsabilidades	15.616.146	-	-	(15.435.153)	180.993
	18.188.017	105.974	(21.815)	(15.924.967)	2.347.209

Provisión por prestaciones al personal

Se corresponde con la provisión por compromisos de prestación definida relacionados con los premios de vinculación regulados en los convenios de hostelería, según se detalla en la nota 4.11.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Provisión patrimonio neto negativo filiales

Se corresponde con la provisión registrada por la Sociedad a los efectos de cubrir aquellos pasivos derivados del patrimonio negativo de determinadas sociedades filiales (ver nota 6.1). La composición y movimiento del ejercicio por sociedad es el siguiente:

Participación	Saldo Inicial	Dotaciones	Reversiones	Saldo Final
Ejercicio 2023				
Gundstücksgesellschaft Hamb.	-	-	-	-
Barceló Berlin	68.659	2.453	-	71.112
Barceló Verwltungs GmbH	1.291.539	46.061	-	1.337.600
	1.360.198	48.514	-	1.408.712

Participación	Saldo Inicial	Dotaciones	Reversiones	Saldo Final
Ejercicio 2022				
Gundstücksgesellschaft Hamb.	126.242	-	(126.242)	-
Barceló Berlin	66.967	1.692	-	68.659
Barceló Verwltungs GmbH	1.260.179	31.360	-	1.291.539
	1.453.388	33.052	(126.242)	1.360.198

Provisión por otras responsabilidades

Correspondía a la provisión registrada para cubrir posibles riesgos o litigios de diferente naturaleza asumidos por la Sociedad.

11. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre es la siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pasivos financieros a largo plazo						
Pasivo financiero a coste amortizado	267.288.863	472.968.431	121.659.066	122.875.376	388.947.929	595.843.807
	267.288.863	472.968.431	121.659.066	122.875.376	388.947.929	595.843.807
Pasivos financieros a corto plazo						
Pasivo financiero a coste amortizado	487.300.486	333.487.031	87.542.087	60.367.644	574.842.573	393.854.675
	487.300.486	333.487.031	87.542.087	60.367.644	574.842.573	393.854.675
	754.589.349	806.455.462	209.201.153	183.243.020	963.790.502	989.698.482

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pasivos financieros no corrientes						
Deudas a largo plazo	267.288.863	472.968.431	121.659.066	122.875.376	388.947.929	595.843.807
	267.288.863	472.968.431	121.659.066	122.875.376	388.947.929	595.843.807
Pasivos financieros corrientes						
Deudas a corto plazo	487.300.486	333.487.031	3.439.187	3.353.629	490.739.673	336.840.660
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 15)	-	-	79.936.283	52.642.099	79.936.283	52.642.099
Proveedores	-	-	2.107.694	2.034.703	2.107.694	2.034.703
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	-	1.481.102	344.295	1.481.102	344.295
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	-	577.821	1.992.918	577.821	1.992.918
	487.300.486	333.487.031	87.542.087	60.367.644	574.842.573	393.854.675
	754.589.349	806.455.462	209.201.153	183.243.020	963.790.502	989.698.482

11.1 Débitos y partidas a pagar - Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

	2023	2022
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	267.288.863	472.968.431
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	483.341.006	330.557.338
Intereses devengados pendientes de pago	3.959.480	2.929.693
	487.300.486	333.487.031
	754.589.349	806.455.462

El valor razonable de las deudas con entidades de crédito no difiere significativamente de su valor contable.

Préstamos y créditos de entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2023 la composición de las deudas con entidades de crédito, clasificados por naturaleza y vencimiento es:

	Vencimientos a largo plazo	Vencimientos a corto plazo
Préstamos Personales	267.288.863	171.274.276
Pólizas de Crédito	-	114.666.730
Pagarés emitidos en MARF	-	197.400.000
Intereses	-	3.959.480
Total deuda bancaria	267.288.863	487.300.486

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

A 31 de diciembre de 2022 la composición de las deudas con entidades de crédito, clasificados por naturaleza y vencimiento es:

	Vencimientos a largo plazo	Vencimientos a corto plazo
Préstamos Personales	472.968.431	176.757.338
Pólizas de Crédito	-	-
Pagarés emitidos en MARF	-	153.800.000
Intereses	-	2.929.693
Total deuda bancaria	472.968.431	333.487.031

Los préstamos con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2023 devengan un tipo de interés variable referenciados al Euribor más un margen de mercado en un importe de 383,2 millones de euros y 55,4 millones a un tipo de interés fijo. Las pólizas de crédito están remuneradas a un tipo variable referenciado al Euribor. Los pagarés emitidos en MARF están remunerados a un tipo de interés fijo.

El límite de las pólizas de crédito a 31 de diciembre de 2023 es de 518 millones de euros, por lo tanto, el importe no dispuesto a dicha fecha es de 403 millones de euros. No hay pólizas no dispuestas que venzan a largo plazo

El 22 de noviembre de 2022 se firmó un programa de pagarés vinculado a la sostenibilidad por importe de 200 millones de euros y con vencimiento 22 de noviembre de 2023. El 22 de noviembre de 2023 se firmó otro programa vinculado a la sostenibilidad por importe de 200 millones de euros y con vencimiento el 22 de noviembre de 2024. Las emisiones vivas a 31 de diciembre de 2023 son las siguientes:

- 2,0 millones de euros, emitida el 5 de abril de 2023, con vencimiento 4 de abril de 2024, al 3,95%.
- 1,9 millones de euros, emitida el 13 de septiembre de 2023, con vencimiento 4 de septiembre de 2024, al 4,602%.
- 49,5 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 18 de enero de 2024, al 4,843%.
- 4,7 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 11 de abril de 2024, al 4,928%.
- 0,7 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 11 de julio de 2024, al 4,98%.
- 1,7 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 9 de octubre de 2024, al 4,95%.
- 6,4 millones de euros, emitida el 26 de octubre de 2023, con vencimiento 16 de febrero de 2024, al 4,911%.
- 4,4 millones de euros, emitida el 26 de octubre de 2023, con vencimiento 17 de junio de 2024, al 4,993%.
- 23,7 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 16 de febrero de 2024, al 4,834%.
- 4,2 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 14 de mayo de 2024, al 4,970%.
- 0,6 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 16 de septiembre de 2024, al 4,939%.
- 22,9 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 13 de noviembre de 2024, al 4,930%.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)**

- 6,4 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 18 de enero de 2024, al 4,592%.
- 53,8 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 15 de marzo de 2024, al 4,741%.
- 4,3 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 17 de junio de 2024, al 4,815%.
- 2,8 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 16 de septiembre de 2024, al 4,816%.
- 7,4 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 16 de diciembre de 2024, al 4,820%.

Las emisiones de pagarés en el MARF realizadas en 2022 fueron las siguientes:

- 6,3 millones de euros, emitida el 11 de enero de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 1,35%.
- 3,1 millones de euros, emitida el 1 de febrero de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 1,35%.
- 1,2 millones de euros, emitida el 16 de febrero de 2022, con vencimiento 15 de febrero de 2023, al 1,35%.
- 0,3 millones de euros, emitida el 4 de abril de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 1,101%.
- 4,2 millones de euros, emitida el 22 de abril de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 1,10%.
- 3,2 millones de euros, emitida el 5 de mayo de 2022, con vencimiento 15 de febrero de 2023, al 0,151%.
- 7,8 millones de euros, emitida el 30 de mayo de 2022, con vencimiento 7 de marzo de 2023, al 1,101%.
- 0,4 millones de euros, emitida el 15 de junio de 2022, con vencimiento 7 de marzo de 2023, al 1,102%.
- 0,5 millones de euros, emitida el 5 de julio de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 1,103%.
- 0,7 millones de euros, emitida el 27 de julio de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 1,153%.
- 6,1 millones de euros, emitida el 6 de septiembre de 2022, con vencimiento 15 de febrero de 2023, al 1,658%.
- 10,1 millones de euros, emitida el 22 de septiembre de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 1,457%.
- 0,4 millones de euros, emitida el 22 de septiembre de 2022, con vencimiento 7 de marzo de 2023, al 1,708%.
- 10,8 millones de euros, emitida el 7 de octubre de 2022, con vencimiento 15 de febrero de 2023, al 1,79%.
- 1,0 millones de euros, emitida el 7 de octubre de 2022, con vencimiento 5 de abril de 2023, al 2,162%.
- 0,4 millones de euros, emitida el 27 de octubre de 2022, con vencimiento 15 de febrero de 2023, al 1,862%.
- 3,7 millones de euros, emitida el 27 de octubre de 2022, con vencimiento 5 de abril de 2023, al 2,315%.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)**

- 7,6 millones de euros, emitida el 10 de noviembre de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 2,037%.
- 18,2 millones de euros, emitida el 10 de noviembre de 2022, con vencimiento 7 de marzo de 2023, al 2,389%.
- 6,1 millones de euros, emitida el 9 de diciembre de 2022, con vencimiento 15 de febrero de 2023, al 2,526%.
- 5,7 millones de euros, emitida el 9 de diciembre de 2022, con vencimiento 5 de abril de 2023, al 2,929%.
- 8,7 millones de euros, emitida el 9 de diciembre de 2022, con vencimiento 9 de junio de 2023, al 3,297%.
- 2,5 millones de euros, emitida el 9 de diciembre de 2022, con vencimiento 11 de diciembre de 2023, al 3,75%.
- 2,0 millones de euros, emitida el 20 de diciembre de 2022, con vencimiento 11 de diciembre de 2023, al 3,752%.
- 20,9 millones de euros, emitida el 22 de diciembre de 2022, con vencimiento 15 de febrero de 2023, al 2,68%.
- 3,9 millones de euros, emitida el 22 de diciembre de 2022, con vencimiento 15 de mayo de 2023, al 3,282%.
- 10,0 millones de euros, emitida el 28 de diciembre de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 2,478%.
- 5,0 millones de euros, emitida el 28 de diciembre de 2022, con vencimiento 23 de enero de 2023, al 2,478%.
- 3,0 millones de euros, emitida el 29 de diciembre de 2022, con vencimiento 7 de marzo de 2023, al 2,73%.

Estos programas de emisión de pagarés se encuentran registrados en el Mercado Alternativo de Renta Fija de España (MARF).

El detalle de los vencimientos anuales de los préstamos y créditos de entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

	2023	2022
Año 2024	-	172.287.679
Año 2025	136.713.452	137.978.966
Año 2026	45.378.633	64.535.284
Año 2027	54.250.930	98.166.502
Año 2028 y restantes	30.945.848	-
	267.288.863	472.968.431

11.2 Pasivos financieros a coste amortizado- Otros

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

	2023	2022
A largo plazo		
Otros pasivos financieros	121.659.066	122.875.376
	121.659.066	122.875.376
A corto plazo		
Otros pasivos financieros	3.439.187	3.353.629
Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 15)	79.936.283	52.642.099
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.166.617	4.371.916
	87.542.087	60.367.644
	209.201.153	183.243.020

El valor razonable de estos pasivos financieros no difiere significativamente de su valor contable.

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo del epígrafe “Otros pasivos financieros a largo plazo” recoge créditos otorgados por diferentes miembros de la Familia Barceló y personas vinculadas por importe de 82.178 miles de euros (80.522 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) remunerados a un tipo de interés de mercado. Estos préstamos se presentan a largo plazo por la aceptación expresa de los prestamistas para su prórroga del vencimiento a 2025.

El epígrafe también lo conforma 33.314 miles de euros (36.724 miles de euros en 2022) por los pagarés a largo plazo por la compra del 85% de las acciones de Punta Umbria Turística, S.A en 2019. Se acordó que una parte del pago fuera mediante 60 pagarés de un millón de euros cada uno, pagaderos los meses de septiembre, octubre, noviembre y diciembre de cada año entre 2019 y 2033, ambos inclusive. Dicho pago aplazado no está remunerado a un interés explícito, por lo que se ha valorado por su coste amortizado aplicando un tipo de interés anual de descuento del 1,631%.

El saldo de Otros pasivos financieros a corto plazo incluye 3,4 millones de euros, correspondiente a los pagarés de vencimiento 2024 por la mencionada compra del 85% de las acciones de la sociedad Punta Umbría Turística, S.A.

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

	2023	2022
Proveedores	2.107.694	2.034.703
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	1.481.102	344.295
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	577.821	1.992.918
	4.166.617	4.371.916

12. SITUACIÓN FISCAL

12.1. El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

	2023		2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	11.461.444	-	1.555.760	-
Activos por impuesto corriente	-	33.363.429	-	16.744.944
Impuesto sobre el valor añadido y otros	-	4.034.343	-	2.809.995
	11.461.444	37.397.772	1.555.760	19.554.939
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	-
Impuesto corriente	-	(46)	-	(581)
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	(30.120)	-	4.062.807
Seguridad social	-	225.235	-	208.614
Retenciones	-	595.339	-	466.774
	-	790.408	-	4.737.614

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años.

En opinión de los administradores de la Sociedad y de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

La Sociedad, como dominante del grupo de IVA, se encuentra en reclamación ante la Audiencia Nacional por el acta firmada en disconformidad de grupo de IVA de los ejercicios 2012-2014.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

12.2 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

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

Cuenta de pérdidas y ganancias				
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Ejercicio 2023				
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			39.836.900	39.836.900
Impuesto sobre Sociedades			(16.117.401)	(16.117.401)
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			23.719.499	23.719.499
Diferencias permanentes				
De la Sociedad individual	744.094	67.199.161	(66.455.067)	(66.455.067)
Diferencias temporarias				
De la Sociedad individual				
Con origen en el ejercicio	21.643.381	-	21.643.381	21.643.381
Con origen en ejercicios anteriores	-	505.180	(505.180)	(505.180)
De los ajustes por consolidación fiscal	-			
Base imponible previa (resultado fiscal)			(21.597.367)	(21.597.367)
Base imponible aplicada en el ejercicio por consolidación fiscal				(1.819.906)
Base imponible				(23.417.273)

Cuenta de pérdidas y ganancias				
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Ejercicio 2022				
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			11.385.989	11.385.989
Impuesto sobre Sociedades			(1.142.333)	(1.142.333)
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			10.243.656	10.243.656
Diferencias permanentes				
De la Sociedad individual	4.059.884	18.770.661	(14.710.777)	(14.710.777)
Diferencias temporarias				
De la Sociedad individual				
Con origen en el ejercicio	159.420	-	159.420	159.420
Con origen en ejercicios anteriores	-	15.740.979	(15.740.979)	(15.740.979)
De los ajustes por consolidación fiscal	-	298.377	(298.377)	(298.377)
Base imponible previa (resultado fiscal)			(20.347.057)	(20.347.057)
Base imponible aplicada en el ejercicio por consolidación fiscal				(98.123)
Base imponible				(20.445.180)

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos es la siguiente:

	2023		2022	
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Total	Cuenta de pérdidas y ganancias	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	23.719.499	23.719.499	10.243.656	10.243.656
Gasto/(Ingreso) del impuesto	5.929.875	5.929.875	2.560.914	2.560.914
Donaciones y gastos no deducibles en el ejercicio	(16.613.767)	(16.613.767)	(3.677.694)	(3.677.694)
Dividendos y otros ingresos no tributables				
Deducciones activadas o aplicadas	(4.216.299)	(4.216.299)	13.070	13.070
Diferencias temporarias anteriores activadas en este ejercicio	(1.103.359)	(1.103.359)	-	-
Gasto por impuesto de otros ejercicios y otros	(113.851)	(113.851)	(38.623)	(38.623)
Gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios				
De las operaciones continuadas	(16.117.401)	(16.117.401)	(1.142.333)	(1.142.333)

El gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosa como sigue:

	2023	2022
Impuesto corriente		
Del ejercicio	(6.261.043)	(5.144.237)
Ajustes de ejercicios anteriores y otros	(73.865)	(8.764)
	(6.334.908)	(5.153.001)
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias		
Variación de impuestos diferidos	(9.905.684)	4.042.312
Ajustes de ejercicios anteriores	123.191	(31.643)
	(9.782.493)	4.010.669

12.3 Activos y pasivos por impuesto diferido

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

	Activos		Pasivos	
	2023	2022	2023	2022
Provisiones por responsabilidades	-	45.248	-	-
Premios de vinculación	210.427	201.504	-	-
Imputación temporal transmisión intragrupo	1.736.781	679.788	-	-
Deducciones de cuota	4.089.399	116.436	-	-
Limitación amortización	4.752	9.503	-	-
Bases imponibles negativas	-	454.396	-	-
Limitación bases imponibles 50% consolidado	5.399.342			
Otros	20.743	48.885	-	-
Total activos/pasivos	11.461.444	1.555.760	-	-

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)**

La Sociedad y el grupo fiscal han realizado una estimación de los beneficios fiscales que esperan obtener en los próximos diez ejercicios. También han analizado el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles, identificando aquellas que revierten en los ejercicios en los que se pueden utilizar las bases imponibles negativas pendientes de compensar. En base a este análisis, la Sociedad ha registrado los activos por impuesto diferido correspondientes a las diferencias temporarias deducibles para las que considera probable la generación de suficientes beneficios fiscales futuros.

Todos los activos y pasivos registrados se encuentran valorados al tipo impositivo en el que se espera revertirán, esto es el 25%, a excepción del límite de amortización contable que se encuentra activado al 30% debido a la posibilidad de aplicar una deducción en cuota del 5% para compensar el cambio de tipo impositivo en la reversión de dicho ajuste.

A 31 de diciembre de 2023 no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar (a 31 de diciembre de 2022 tenía 1.817.586 €).

La Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar que han sido registradas como activos por impuesto diferido. El detalle de estas deducciones es el siguiente:

Año	Euros	
	2023	2022
Gastos en I+D+i	440.811	79.394
Deducción por donativos	262.950	36.250
Deducción por doble imposición	3.379.020	-
Otras deducciones	6.618	792
	4.089.399	116.436

12.4 Régimen de consolidación fiscal**a) Impuesto sobre sociedades**

La Sociedad tributa consolidadamente en el Impuesto de Sociedades desde del ejercicio 2008. En el Anexo II se detalla las sociedades dependientes que forman parte del grupo fiscal en el año 2023.

Al 31 de diciembre de 2023, y como consecuencia del régimen de consolidación fiscal, se ha generado un saldo deudor con las diferentes sociedades del grupo por importe de 26.344 miles de euros (24.007 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

b) Impuesto sobre el valor añadido

La Sociedad tributa consolidadamente el impuesto sobre el valor añadido a partir del ejercicio 2008. En Anexo III se detallan las sociedades dependientes del grupo de IVA en el año 2023.

12.5 Obligaciones de información del artículo 86 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre

El 22 de junio de 2018 la sociedad realizó una aportación no dineraria del 37,39% de las acciones de Avoris Business, S.A a la sociedad Avoris Retail División, S.L. en una ampliación de capital de esta última.

La operación realizada cumplía la definición de "canje de valores", tal y como se recoge en el artículo 76.5 LIS y cumpliendo con todos los requisitos establecidos a tal efecto se optó expresamente por acoger la aportación al régimen fiscal especial del Capítulo VII del Título VII de la LIS.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

El 5 de julio de 2018 la sociedad realizó una aportación no dineraria del 100% de las participaciones de Avoris Retail División, S.L. a la sociedad Barceló Trips & Travel, S.L (antes Avoris Travel Group, S.L.) en una ampliación de capital de esta última. En dicha operación se optó expresamente por no aplicar el régimen fiscal especial del Capítulo VII del Título VII de la LIS.

La descripción más detallada de dichas operaciones consta en las cuentas anuales de dicho ejercicio.

13. INGRESOS Y GASTOS

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a sus operaciones continuadas por categorías de actividades es la siguiente:

	2023	2022
Segmentación por categorías de actividades		
Ingresos por prestación de servicios	20.724.547	19.021.624
Ingresos por dividendos	31.660.313	-
Ingresos financieros	175.655	216.614
	52.560.515	19.238.238

13.2 Gastos de personal

El detalle de las cargas sociales es el siguiente:

	2023	2022
Cargas sociales	-	-
Seguridad social a cargo de la empresa	2.297.197	1.965.789
Otros gastos sociales	377.753	331.319
	2.674.950	2.297.108

13.3 Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

	2023	2022
Arrendamientos	326.493	543.168
Reparaciones y conservación	338.104	384.526
Servicios profesionales independientes	2.594.570	2.150.838
Primas de seguros	3.580.599	2.147.420
Servicios bancarios	2.043	2.633
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	5.635	314.330
Suministros	77.446	96.808
Otros servicios	1.468.618	1.644.924
	8.393.508	7.284.648

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

13.4 Otros ingresos de explotación

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

Subvenciones a la explotación	2023	2022
Bonificaciones a la seguridad sociedad	-	-
Otras subvenciones de explotación	-	791.260
	-	791.260

Barceló Corporación Empresarial, como matriz del Grupo recibió en 2022 subvenciones de las diferentes Comunidades Autónomas de España como ayuda por el impacto del COVID-19 por importe de 0,8 millones de euros.

14. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	2023	2022
Intereses por deudas con empresas del grupo	1.811.242	622.642
Préstamos y créditos con entidades de créditos	28.665.793	16.403.680
Programa pagarés emitidos MARF	7.560.849	2.096.874
Intereses por deudas con partes relacionadas (nota 11.2)	3.602.872	1.765.421
Otros gastos financieros	1.390.901	1.583.634
	43.031.657	22.472.251

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

15.1 Entidades vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con entidades vinculadas es el siguiente:

	Accionistas	Sociedades dependientes	Otras partes relacionadas	Total
Ejercicio 2023				
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p				
Créditos a largo plazo (nota 7)	-	1.932.193	249.693	2.181.886
Total activos no corrientes	-	1.932.193	249.693	2.181.886
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes	-	6.018.937	66.613	6.085.550
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p	-	-	-	-
Dividendos pendientes de cobro(nota 7)	-	-	2.830.916	2.830.916
Total activos corrientes	-	6.018.937	2.897.529	8.916.466
Total activo	-	7.951.130	3.147.222	11.098.352
Deudas a largo plazo				
Otros pasivos financieros (nota 11.2))	41.250.745	-	40.927.717	82.178.463
Total pasivos no corrientes	41.250.745	-	40.927.717	82.178.463
Deudas a corto plazo				
Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p	-	79.936.283	-	79.936.283
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	-	-
Proveedores	-	1.481.102	-	1.481.102
Total pasivos corrientes	-	81.417.385	-	81.417.385
Total pasivo	41.250.745	81.417.385	40.927.717	163.595.848

	Accionistas	Sociedades dependientes	Otras partes relacionadas	Total
Ejercicio 2022				
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p				
Créditos a largo plazo (nota 7)	-	3.375.211	-	3.375.211
Créditos a terceros	-	-	245.340	245.340
Total activos no corrientes	-	3.375.211	245.340	3.620.551
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes	-	5.583.119	40.730	5.623.849
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p	-	-	-	-
Créditos a empresas (nota 7)	-	-	1.109	1.109
Total activos corrientes	-	5.583.119	41.839	5.624.958
Total activo	-	8.958.330	278.179	9.245.509
Deudas a largo plazo				
Otros pasivos financieros (nota 11.2)	34.346.367	-	46.176.096	80.522.463
Total pasivos no corrientes	34.346.367	-	46.176.096	80.522.463
Deudas a corto plazo				
Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p	-	52.642.099	-	52.642.099
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	-	-
Proveedores	-	344.295	-	344.295
Total pasivos corrientes	-	52.986.394	-	52.986.394
Total pasivo	34.346.367	52.986.394	46.176.096	133.508.857

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

El detalle de las transacciones realizadas con entidades vinculadas es el siguiente:

	Accionistas	Sociedades dependientes	Sociedades asociadas y vinculadas	Total
Ejercicio 2023				
Ventas	39.820	19.653.305	282.972	19.976.097
Servicios exteriores	(762.600)	(1.591.476)	(6.679)	(2.360.755)
Ingresos financieros – Intereses (nota 13.1)	-	171.282	4.373	175.655
Ingresos financieros – Dividendos (nota 13.1)	-	31.660.313	-	31.660.313
Gastos financieros (nota 11.2 y 14)	(1.668.512)	(1.811.242)	(1.934.360)	(5.413.815)
Ejercicio 2022				
Ventas	38.232	18.445.891	346.507	18.830.630
Servicios exteriores	(774.544)	(2.048.914)	(1.588)	(2.825.045)
Ingresos financieros – Intereses (nota 13.1)	-	215.565	1.049	216.614
Gastos financieros (nota 11.2 y 14)	(977.579)	(621.990)	(787.843)	(2.387.411)

Administradores y alta Dirección

Las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración, como persona física o jurídica y la Alta Dirección del Grupo durante el ejercicio 2023, en concepto de dietas y sueldos y salarios, ascendieron a un total de 2,1 millones de euros. En 2022 las retribuciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante y Alta Dirección ascendieron a 1,8 millones de euros respectivamente. En 2023 y 2022 los miembros del Consejo de Administración tienen otorgados préstamos a la Sociedad por importe de 33,3 y 28,8 millones de euros respectivamente, remunerados a un tipo fijo de mercado (ver nota 11.2). Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen obligaciones contraídas con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección en materia de pensiones y similares. El importe de prima del seguro de responsabilidad civil a favor de los miembros del Consejo de Administración del ejercicio 2023 asciende a 46 miles de euros

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

16. MONEDA EXTRANJERA

16.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

El detalle de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, al 31 de diciembre es el siguiente:

	Dólares americanos	Libras esterlinas	Total
Ejercicio 2023			
Activos			
Inversiones a largo plazo empresas Grupo (créditos)	1.719.457	-	1.719.457
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	165.625	15	165.640
Tesorería	138.692	8.912	147.604
	2.023.774	8.927	2.032.701
Pasivos			
Deudas a largo plazo	-	43.077	43.077
Deudas a corto plazo	(11.800)	(1.520)	(13.320)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.255	-	3.255
	(8.545)	41.558	33.012
Ejercicio 2022			
Activos			
Inversiones a largo plazo empresas Grupo (créditos)	3.375.211	-	3.375.211
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	59.054	4	59.058
Tesorería	122.744	8.566	131.310
	3.557.009	8.570	3.565.579
Pasivos			
Deudas a largo plazo	-	40.732	40.732
Deudas a corto plazo	(426)	(1.489)	(1.915)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	281	-	281
	(145)	39.243	39.098

El detalle de las transacciones realizadas en moneda extranjera es el siguiente:

	2023	2022
Ingreso		
Ingresos de explotación	238.937	117.069
Ingresos financieros	174.250	216.473
Gastos		
Otros gastos de explotación	334.698	263.917
Gastos financieros	1.867	7.194

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

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la Dirección, habiendo sido aprobadas por los Administradores de la Sociedad. En base a estas políticas, el Departamento Financiero ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

17.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre era la siguiente:

	2023	2022
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	1.932.193	3.375.211
Inversiones financieras a largo plazo	249.693	245.340
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.237.193	5.840.505
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	2.830.916	1.109
Inversiones financieras a corto plazo	50.349	50.349
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	599.147	76.585.582
	11.899.491	86.098.095

Del saldo total de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” al 31 de diciembre 2023, únicamente 139 miles de euros se corresponden con operaciones comerciales realizadas con clientes terceros no vinculados al Grupo Barceló.

17.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo por variaciones del tipo de interés de mercado afecta principalmente a los créditos y a la deuda contratada a tipo de interés variable.

El detalle y las condiciones de los créditos otorgados a empresas del grupo y de la financiación recibida por entidades externas y por empresas o personas vinculadas a la sociedad se han desglosado en las notas correspondientes de esta memoria determinando aquellos créditos (nota 7) y préstamos (nota 11) que están sujetos a un tipo de interés variable y fijo. La Sociedad no tiene contratados instrumentos financieros de cobertura del tipo de interés salvo el detallado en la nota 7.2.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)**

A 31 de diciembre de 2023, si las tasas de interés existentes en el periodo hubiesen sido 50 puntos básicos inferiores y manteniéndose todas las demás variables constantes, el importe del beneficio consolidado antes de impuestos del periodo hubiese tenido un aumento de 2.489 miles de euros en resultado. Si en caso contrario la tasa variable de intereses hubiese estado 50 puntos básicos por encima de las existentes y manteniéndose todas las demás variables constantes, el importe del beneficio consolidado antes de impuestos se hubiese reducido en 2.489 miles de euros.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio.

La exposición máxima al riesgo de tipo de cambio de las cuentas a cobrar al 31 de diciembre se detalla en la nota 16 moneda extranjera.

A 31 de diciembre de 2023, si las tasas de cambio del euro respecto al resto de divisas, existentes en el periodo se hubiesen depreciado un 5%, el impacto que hubiese tenido en las diferencias de cambio habría supuesto un aumento de 100 miles de euros en el resultado antes de impuestos. Si en caso contrario las tasas de cambio del euro respecto al resto de divisas, existentes en el periodo, se hubiesen apreciado un 5%, el impacto en las diferencias de cambio habría motivado una reducción en 100 miles de euros del resultado antes de impuestos.

17.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

La Sociedad es la dominante del Grupo al que pertenece, por lo que la situación de liquidez debe analizarse a nivel consolidado. El Grupo revisa sus necesidades de liquidez en función de los presupuestos de tesorería, considerando las fechas de vencimiento de los saldos a cobrar y pagar y los flujos de caja proyectados. El Grupo tiene suficiente efectivo disponible y saldo de pólizas de crédito no dispuestas (nota 2.3 y 11) para cubrir los costos operacionales y el servicio a la deuda.

18. OTRA INFORMACIÓN

18.1 Estructura del personal

El detalle de las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	
Ejercicio 2023				
Equipo directivo	14	5	19	18
Mandos intermedios	38	26	64	61
Personal base	29	65	94	97
	81	96	177	176

Ejercicio 2022

Equipo directivo	15	17	32	31
Mandos intermedios	20	28	48	47
Personal base	56	37	93	88
	91	82	173	166

Es importante destacar que, durante el año 2023, continuamos con el proceso de homogeneización de puestos y categorías profesionales, teniendo en cuenta las particularidades y necesidades específicas de cada una de las divisiones de la empresa. Este enfoque hacia la homogeneización de puestos y categorías profesionales muestra nuestra voluntad de equidad y transparencia dentro de la organización, así como nuestra búsqueda constante de eficiencia y eficacia en la gestión de recursos humanos. Esta homogeneización ha implicado cambios de criterio a la hora de agrupar al personal en las diferentes categorías. Esta homogeneización ha implicado cambios de criterio a la hora de agrupar al personal en las diferentes categorías en 2023 con respecto a 2022.

18.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por el auditor de cuentas, con independencia de la fecha de facturación, han sido los siguientes:

	2023	2022
Servicios de auditoría por las CCAA Individuales	13.131	12.530
Otros servicios de auditoría (Cuentas anuales consolidadas)	78.293	74.707
Otros servicios empresas asociadas a la firma auditora	31.989	29.704

19 INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente. No obstante, dadas las características de la actividad de la Sociedad, no se han producido en el ejercicio ingresos o gastos medioambientales, ni existen activos o pasivos de dicha naturaleza.

20. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

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

	2023	2022
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	35	44
Ratio de operaciones pagadas	36	44
Ratio de operaciones pendientes de pago	26	42
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	12.045.047	10.941.497
Total pagos pendientes	1.641.733	485.122
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	10.839.908	8.877.298
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	89,99	81,13
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	2.807	2.970
Porcentaje sobre el total de facturas	82,27	72,30

Este desglose del periodo medio de pago incluye el total de los proveedores ya sean del grupo o ajenos al grupo.

21. COMPROMISOS, GARANTÍAS Y AVALES

La Sociedad avala préstamos y créditos de sociedades dependientes con entidades de crédito por importe de 103 millones de euros al 31 de diciembre de 2023 (239 millones de euros a 31 de diciembre de 2022). Adicionalmente, tiene avales prestados a sociedades dependientes frente a terceros por importe de 71,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2023 (69,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2022), principalmente a propietarios de hoteles alquilados o gestionados por las filiales, y a entidades vendedoras de participaciones societarias por los pagos aplazados de la compra por importe de 45,1 millones de euros.

Adicionalmente, la Sociedad garantiza el pago de las cuotas de leasing de las aeronaves de las sociedades del Grupo por importe de 139,1 millones de euros y líneas de cobertura de tipo de interés, divisa y fuel de filiales cuyo pasivo a cierre del ejercicio ascendía a 12,4 millones de euros.

Además, la Sociedad tiene otorgada a la empresa Royal Mediterránea, S.A. (sobre la que el Grupo Barceló mantiene un determinado porcentaje accionarial) garantías sobre un crédito concedido a esta sociedad por importe de 52,9 millones de euros. Las contragarantías otorgadas por Royal Mediterránea a favor de la Sociedad cubrirían los posibles desembolsos que debiera hacer la Sociedad en el caso de que Royal Mediterránea, S.A. no pudiera hacer frente a sus compromisos financieros.

22. HECHOS POSTERIORES

No se han producido otros hechos posteriores al cierre que tengan un impacto significativo en las presentes cuentas anuales o que deban ser objeto de desglose.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)****ANEXO I**

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente (expresado en euros):

Sociedad	País	Capital	Prima	Aportación de socios	Reservas	Ajustes cambio de valor	Resultado 2023	Dividendo a cuenta	TOTAL	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Valor participación directa	Dividendos recibidos
2 Dsp S.R.O.	Rep. Checa	12.817.642	-	-	4.712.968	-	1.798.360	-	19.328.970		100,00		
Allegro Club de Vacaciones, SRL	Rep.Dominicana	1.553	-	-	(16.118.893)	-	(670.542)	-	(16.787.882)		100,00		
Allegro Palm Beach, V.B.A	Aruba	45.578.262	-	-	1.765.333	-	11.497.912	-	58.841.507		100,00		
Allegro Resorts Marketing Corporation	USA	90.345	-	-	3.585.658	-	260.673	-	3.936.676		100,00		
Asociados Corp San José S.A.	Costa Rica	17	-	-	230.680	-	(12.614)	-	218.083		100,00		
Ávoris Corporación Empresarial, S.L	España	3.484.968	463.424.057	-	(433.729.340)	(6.409.902)	(43.569.103)	-	(16.799.319)		100,00		
Bah Maroc S.A.R.L.	Marruecos	182.740	-	-	42.029.613	-	(2.877.301)	-	39.335.052		100,00		
Barceló Arrendamientos Hoteleros, S.L.	España	3.657	7.999.353	29.125.643	33.067.613	-	8.289.147	-	78.485.413		100,00		
Barceló Arrendamientos Península, S.L.	España	2.677.920	-	5.700.000	(5.270.742)	-	(1.082.404)	-	2.024.774		100,00		
Barceló Arrendamientos Roma SRL	Italia	10.000	-	2.154	-	-	416.869	-	429.023		100,00		
Barceló Arrendamientos Turísticos, S.L.	España	6.020	-	328.006	7.222.314	-	646.111	-	8.202.451		100,00		
Barceló Bávaro Holdigns S.L.	España	3.969	108.732	(298.793)	12.309.930	-	(32.940)	-	12.090.898		100,00		
Barceló Business Services, S.L.	España	3.000	-	-	2.177	-	(2.669)	-	2.508		100,00		
Barceló Cabo Verde Gestao Hotéis, SA	Cabo Verde	2.721	-	-	3.999.973	-	(105.651)	-	3.897.043		100,00		
Barceló Cologne GMBH	Alemania	25.000	-	-	(2.462.962)	-	562.204	-	(1.875.758)		100,00		
Barceló Condal Hoteles, S.A.	España	70.735	990.000	7.000.000	(3.600.283)	-	5.548.448	(4.385.000)	5.623.900	56,60	43,40	30.253.869	1.660.313
Barceló Crestline Corporation	EEUU	(254)	64.017.558	-	(50.240.287)	-	(637.699)	-	13.139.318		100,00		
Barceló Dejavnost Hotelov In Podob.	Eslovenia	7.500	-	-	(4.997)	-	(643.151)	-	(640.649)		100,00		
Barceló Egypt LLC	Egipto	171.809	-	-	1.637.107	-	2.379.836	-	4.188.752		100,00		
Barceló Expansión Global, S.L.	España	49.000	-	1.550.000	(14.516)	-	(52.482)	-	1.532.003		100,00		
Barceló Explotaciones Hoteleras Canarias, S.L.	España	1.482.960	-	-	25.012.201	-	7.344.558	-	33.839.719		100,00		
Barceló Explotaciones Hoteleras Mediterráneo, S.L.	España	2.026.320	-	-	13.635.436	-	2.206.476	-	17.868.231		100,00		
Barceló Explotaciones Insulares, S.L.	España	100.006	2.478.041	1.000.000	(779.661)	-	1.215.563	-	4.013.950		100,00		
Barceló Gestión Global S.L.	España	4.000	-	-	3.764.051	138	106.024	-	3.874.212		100,00		
Barceló Gestion Hotelera Grecia, LTD	Grecia	30.000	-	-	34.593	-	(11.920)	-	52.673		100,00		
Barceló Gestión Hotelera Maroc SARL	Marruecos	2.088.170	-	-	285.922	-	301.547	-	2.675.639		100,00		
Barceló Gestión Hotelera, S.A.	Guatemala	41.623.920	-	-	(30.728.832)	-	1.914.121	-	12.809.209	100,00		26.983.397	
Barceló Gestión Hotelera, S.L.	España	106.000	11.900.465	-	53.619.357	-	18.302.865	-	83.928.687	100,00		167.006.465	
Barceló Gestión Hoteles Roma S.R.L	Italia	10.000	-	-	-	-	2.361.899	-	2.371.899		100,00		

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Sociedad	País	Capital	Prima	Aportación de socios	Reservas	Ajustes cambio de valor	Resultado 2023	Dividendo a cuenta	TOTAL	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Valor participación directa	Dividendos recibidos
Barceló Gestión Tunisie SARL	Túnez	5.902	-	-	(362.230)	-	-	-	(356.328)		99,00		
Barceló Grubarges Hotels, S.L	España	18.002	25.276.407	-	(387.855)	-	7.260.935	-	32.167.489		100,00		
Barcelo Grundstrück Berlin GMBH&CO KG	Alemania	25.000	-	-	(1.398.175)	-	(49.060)	-	(1.422.235)	5,00	95,00	5.000	
Barceló Hotel Group Gulf DMCC	Dubai	3.955.949	-	-	1.093.097	-	2.203.305	-	7.252.351		100,00		
Barceló Hotel Trading Internacional, S.A	España	60.000	-	-	260.378	-	(3.246)	-	317.132		100,00		
Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.	España	12.700.000	39.967	-	69.961.061	7.000.099	(2.532.026)	-	87.169.101		100,00		
Barceló Hotels Spain, S.L.	España	23.950.000	12.560	-	8.535.318	-	(383.162)	-	32.114.717		100,00		
Barceló Huatulco Hotels, S.L.	España	18.000	1.649.888	-	9.243.773	-	110.677	-	11.022.338		100,00		
Barceló Hungary KFT	Hungría	269.036	-	-	20.760	-	373.560	-	663.356		100,00		
Barcelo Indian Ocean Private Limited	Maldivas	-	-	-	-	-	95.782	-	95.782		100,00		
Barceló Karmina Hotels, S.L.	España	18.000	17.423.739	-	2.550.082	-	5.529.520	-	25.521.340		100,00		
Barceló Kukulcán Hoteles, S.L.	España	18.000	18.086.239	-	5.201.628	-	5.515.057	-	28.820.924		100,00		
Barceló Lucía, S.L.	España	18.000	4.130.868	-	(100.735)	-	(3.186)	-	4.044.947		100,00		
Barceló Poland Spolka Z Ograniczona	Polonia	-	-	-	-	-	(508.600)	-	(508.600)		100,00		
Barceló Porfolio Holding, S.L.	España	309.000	94.866.514	-	3.726.109	-	8.281	-	98.909.904		100,00		
Barceló Portugal Gestão Hotelera, Unipessoal LDA	Portugal	1.000	-	5.000.000	(3.867.469)	-	(525.525)	-	608.006		100,00		
Barceló Punta Umbria, S.L.	España	3.000	-	-	14.785.523	-	189.163	-	14.977.686		100,00		
Barceló Raval, S.L	España	3.100	-	215.093	1.031.348	-	772.676	-	2.022.218		100,00		
Barceló Resorts, S.L.	España	1.398.287	157.361.217	-	(4.147.261)	-	(506.612)	-	154.105.632	22,75	77,25	54.989.054	
Barceló Santiago Tenerife, S.L.	España	100.000	48.244.056	-	1.304.248	-	939.683	-	50.587.986		100,00		
Barceló Servicios Turísticos, SA	Guatemala	5.781	-	-	589.801	-	279.155	-	874.736	98,00	2,00	441	
Barceló Switzerland, S.A.	Suiza	107.991	-	-	(67.411)	-	(30.501)	-	10.079	100,00		64.334	
Barceló Títulos y Valores, S.L.	España	11.281.700	14.887.410	-	719.860	-	535.982	-	27.424.952	100,00		19.437.523	
Barceló Trips and Travel, SL	España	9.872.839	39.479.356	-	31.379.787	-	(81.149)	-	80.650.833	100,00		76.676.782	
Barceló Tucancún Hotels, S.L.	España	18.000	5.015.633	-	11.115.565	-	6.435.248	-	22.584.447		100,00		
Barceló TVA Holding S.L.	España	3.969	562.539	621.946	(231.952)	-	(9.615)	-	946.887		100,00		
Barceló Turizm Otelcilik Limited	Turquía	7.097.297	-	-	(2.512.134)	-	5.384.512	-	9.969.675		100,00		
Barceló Vallarta Hotels, S.L.	España	18.000	38.242.127	-	5.181.354	-	3.419.866	-	46.861.347		100,00		
Barceló Verwaltungs Gbhm	Alemania	25.000	-	-	7.977	-	547	-	33.523	100,00		27.500	
BBIMO, LDA	Portugal	700.000	-	-	4.100.000	-	(2.045)	-	4.797.955		100,00		

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Sociedad	País	Capital	Prima	Aportación de socios	Reservas	Ajustes cambio de valor	Resultado 2023	Dividendo a cuenta	TOTAL	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Valor participación directa	Dividendos recibidos
BCE BCC LLC	EEUU	-	65.902.791	-	9.195.565	-	(79.416)	-	75.018.940	100,00		21.499.017	
BCLO Brisa Punta Cana, S.L.	España	40.991.565	77.374.367	-	4.064.490	-	5.687.693	-	128.118.115		100,00		
BCO Huatulco, SRL de CV	México	2.876.891	138	420.828	7.755.557	-	3.124.529	-	14.177.943		100,00		
BCO Kukulcán, SRL de CV	México	3.793.044	-	638.503	5.010.399	-	3.391.016	-	12.832.962		100,00		
BCO Lucía, SRL de CV	México	3.084.721	-	-	(249.432)	-	(11.416)	-	2.823.874		100,00		
BCO Mismaloya, SRL de CV	México	5.356.803	-	453.622	3.900.466	-	3.787.310	-	13.498.201		100,00		
BCO Resorts Manzanillo, SRL de CV	México	9.293.607	207.200	558.427	2.236.617	-	3.512.371	-	15.808.221		100,00		
BCO Tucancún, SRL de CV	México	9.491.161	1.449	531.309	4.484.933	-	3.694.109	-	18.202.961		100,00		
Caribbean Hotels Agency, S.L	España	52.018	-	-	23.492.947	-	188.282	-	23.733.247		100,00		
Condominio DO Mar, Gestao Inmobiliaria SA	Cabo Verde	544.140	-	-	903.922	-	(43.260)	-	1.404.802		100,00		
Corporación Algard, S.A.	Costa Rica	70.809	-	-	8.656.770	-	247.750	-	8.975.328		100,00		
Corporación Vonderball, S.A.	Costa Rica	34	-	-	796.020	-	(71.931)	-	724.123		100,00		
Cozumel Villages, SA de CV	México	11.728.594	-	146.478	(4.253.097)	-	1.513.035	-	9.135.010		100,00		
Crestline Hotels & Resorts, LLC	EEUU	-	33.402.481	-	3.061.043	-	1.704.134	-	38.167.658		100,00		
Desarrollo Flamenco Riviera, SA de CV	México	16.655.582	-	-	15.633.994	-	7.400.686	-	39.690.262		73,96		
Diamonds Hotels Cozumel, SA de CV	México	17.303.366	-	168.614	(6.613.398)	-	(501.149)	-	10.357.433		100,00		
Diamonds Hotels Nuevo Vallarta, SA de CV	México	43.983.437	-	205.349	21.982.363	-	1.310.764	-	67.481.913		100,00		
Diamonds Hotels Playacar, SA de CV	México	17.130.004	-	204.395	(15.522.987)	-	888.696	-	2.700.109		100,00		
Emeraldtown - Empreendimentos Imobiliários e Turísticos,	Portugal	6.666.670	3.414.963	-	(902.835)	-	(894.840)	-	8.283.958		70,00		
Expansión Inversora Global, S.L.	España	4.000	-	119.504	240.687	-	339.145	-	703.336		100,00		
Expansión Turística Barceló, S.L.	España	76.378.960	-	10.300.000	5.858.691	-	(2.307.083)	-	90.230.568	0,09	99,91	83.099	
Flamenco Tenerife Inmobiliaria y Obras, S.L.	España	10.765.745	120.848	-	20.363	-	117.619	-	11.024.575		100,00		
Flamingo Bávaro, S.L.	España	48.312.283	72.534.056	-	251.880	-	4.440	-	121.102.659		100,00		
Flamingo Cartera S.L.	España	48.447.180	72.399.156	-	(58.307)	-	(1.429)	-	120.786.601	99,076	0,92	120.398.513	
Fundación Cultural Formentor	España	30.000	-	-	(483)	-	14.204	-	43.721	33,33	33,33	10.000	
Graser Turismo S.L.U	España	14.317.700	-	-	(1.622.267)	-	(685.919)	-	12.009.513		100,00		
Grubar Hoteles, S.L.	España	173.340.000	-	-	30.259.855	-	1.744.235	-	205.344.090		100,00		
Grubarges Gestión Hotelera Integral, S.A.	España	72.000	-	-	371.104	-	6.871	-	449.975		100,00		
Grubarges Gestión Hotelera Mexicana, S.A. de C.V.	México	(55.686)	-	-	966.830	-	1.370.902	-	2.282.045		100,00		
Grubarges Inversión Hotelera Canarias, S.L.	España	28.200.006	-	-	2.655.926	-	584.444	-	31.440.376		100,00		

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Sociedad	País	Capital	Prima	Aportación de socios	Reservas	Ajustes cambio de valor	Resultado 2023	Dividendo a cuenta	TOTAL	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Valor participación directa	Dividendos recibidos
Grubarges Inversión Hotelera, S.L.	España	259.410.060	37.404	-	144.999.084	1.748.627	60.566.677	-	466.761.851		100,00		
Grubarges Inversiones Hoteleras Mexicanas SRL de CV	México	6.485.927	-	546.341	855.910	-	4.814.839	-	12.703.017		100,00		
Grundrückgesellschaft Hamburg GmbH	Alemania	5.025.000	-	-	(2.054.667)	-	106.190	-	3.076.523	100,00		8.150.000	
Grupo Turístico Barceló, S.L.	España	8.500.000	279.650	-	105.209.898	-	4.493.243	-	118.482.790	0,30	99,70	359.975	
Holding Administrative Hotelier Limited	Malta	40.141	135.558.763	-	118.045.142	-	7.166.655	-	260.810.702		100,00		
Hotel Assets Holding Limited	Malta	5.430	-	-	12.079.612	-	2.422.348	-	14.507.390		100,00		
Hotel Campos de Guadalmina S.L.	España	1.206.030	-	8.000.000	(6.325.387)	-	517.870	-	3.398.512		100,00		
Hotel El Toyo, S.L.	España	1.618.080	-	-	5.520.127	-	369.399	-	7.507.606		100,00		
Hotel Felipe IV, S.A.	España	431.278	-	-	242.998	(7.892)	953.188	-	1.619.571		100,00		
Hotel Isla Cristina, S.L.	España	1.215.900	-	-	5.242.938	-	333.503	-	6.792.341		100,00		
Hotel Montelimar, S.A.	Nicaragua	2.471	-	-	13.345.399	-	700.710	-	14.048.581	1,00	98,00	82	
Hotel Royal Playacar, SA de CV	México	36.103.971	4.167.806	-	(23.493.408)	-	615.931	-	17.394.300		100,00		
Hotelera Bávaro S.A.	Rep.Dominicana	11.267.573	78.419.773	-	29.828.618	-	13.183.315	-	132.699.279		100,00		
Hoteles e Inversiones, SA de CV	El Salvador	7.066.142	-	-	(3.090.977)	-	1.090.858	-	5.066.023	100,00		18.935.148	
Inmuebles de Baleares S.L.	España	13.126.441	-	-	21.894.884	-	2.118.468	-	37.139.792	100,00		16.749.766	
Inmuebles en Desarrollo y Proyección, S.L.	España	60.102	-	-	12.409	-	(6.560)	-	65.952		100,00		
Inversiones Turísticas Globales, S.L.	España	4.000	-	-	24.356	-	156	-	28.512		100,00		
Inversora Internacional Hotelera, SRL	Rep.Dominicana	4.271.850	-	-	(23.583.377)	-	1.649.528	-	(17.661.999)		100,00		
Jack Tar Villages Resorts de México, SA de CV	México	(6.954)	-	-	536	-	761.015	-	754.596		100,00		
JTV RMx Limited	Malta	4.427.276	8.299.224	-	101.054	(4.901.832)	1.210.665	-	9.136.386		100,00		
Kawawa ITG S.L.U.	España	3.000	-	-	6.237.421	-	(130.091)	-	6.110.330		100,00		
Las Glorias del Golfo de Cortés, SA de CV	México	148.214	-	-	(118.739)	-	(1.512)	-	27.963		100,00		
Luba Itg S.L.U	España	3.000	-	-	682.882	-	(469.522)	-	216.360		100,00		
Marina Punta Piedra Amarilla, SA	Costa Rica	237.546	-	-	12.800.071	-	1.066.102	-	14.103.720		100,00		
Mestský dvůr, sro	República Checa	10.085.459	-	-	(466.945)	-	273.747	-	9.892.261		100,00		
Michamwi Resort Development LTD	Tanzania	96.877	-	-	(175.392)	-	(240.078)	-	(318.594)		100,00		
Montecastillo Sport Catering, S.L.	España	1.660.857	-	6.978.275	10.229.942	-	1.601.564	-	20.470.637		100,00		
Narjis D'investissements Touristiques, S.A.	Marruecos	3.709.622	-	-	(1.148.990)	-	443.359	-	3.003.990		100,00		
Naviera Tambor, S.A.	Costa Rica	461.180	-	-	11.201.748	-	2.750.656	-	14.413.584		100,00		
Occidental Ampersand Holding, SARL	Luxemburgo	275.531	122.938.440	-	(75.177.499)	-	8.877.366	-	56.913.837		100,00		

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Sociedad	País	Capital	Prima	Aportación de socios	Reservas	Ajustes cambio de valor	Resultado 2023	Dividendo a cuenta	TOTAL	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Valor participación directa	Dividendos recibidos
Occidental Hoteles Management, SL	España	7.279.370	353.685.902	-	(27.272.514)	-	18.363.423	-	352.056.182	100,00		424.459.890	
Occidental Royal Holding, SARL	Luxemburgo	110.251.941	-	-	(30.003.431)	-	(43.447)	-	80.205.063		100,00		
Occidental Smeralda, SA	Costa Rica	3.832.831	7.033.280	-	(10.668.830)	-	1.366.456	-	1.563.737		100,00		
Occifitur Dominicana, SRL	Rep.Dominicana	4.458.258	-	-	(4.027.209)	-	3.047.116	-	3.478.165		100,00		
Operadora de Servicios Varios, S.A	Guatemala	578	-	-	442.463	-	86.215	-	529.256		100,00		
Poblados de Bávaro S.L.	España	448.347	-	-	(20.734)	-	(902)	-	426.711	0,11	99,89	517	
Promotora QVB, SA de CV	Panamá	44.878.281	-	-	60.801.653	-	9.628.046	-	115.307.981		100,00		
Pt Barcelo Hotel Group Indonesia	Indonesia	590.295	-	-	(66.963)	-	(1.782.374)	-	(1.259.042)		100,00		
Punta Umbria Turística, S.A.	España	11.001.280	-	-	50.752.558	-	4.938.531	-	66.692.369	84,97	15,03	140.090.016	
Quiroocan, SA de CV	México	123.968.148	-	-	195.343.118	-	28.944.329	-	348.255.595		100,00		
Restaurante Lina S.A.	Rep. Dominicana	1.211.652	-	-	11.006.491	-	2.095.387	-	14.313.530		100,00		
Servicios de Construcciones Maya, SA de CV	México	2.678	-	-	36.234	-	(10)	-	38.903		100,00		
Servicios e Inmuebles Turísticos, S. de R.L. de C.	México	37.566.799	-	-	2.229.278	-	5.161.180	-	44.957.257		100,00		
Societe Palmeraie Maroc Emirats	Marruecos	6.928.999	-	-	(2.844.921)	-	369.241	-	4.453.318		100,00		
Standard Reservation Limited	Malta	23.384.214	12.127.428	-	10.876.818	-	1.524.189	-	47.912.649		100,00		
Sunsea Place Ltd	Malta	4.760.685	-	-	(4.082.603)	(909.072)	(33.720)	-	(264.709)		100,00		
Tagredo Investments SRL	Rep.Dominicana	1.553	-	-	30.011	-	0	-	31.564		100,00		
Tenedora Inmobiliaria El Salado, SRL	Rep. Dominicana	1.553	-	-	306.150	-	24.533	-	332.237		99,00		
Títulos Bávaro, S.L.	España	448.350	-	-	(16.427)	-	(654)	-	431.269		100,00		
Trapezio S.A.	Rep. Dominicana	8.228.209	4.110.921	-	(5.506.221)	-	0	-	6.832.909		100,00	4	
Turavia International Holidays, LTD	Reino Unido	476.912	1.749	-	127.400	-	(3.854)	-	602.206		100,00		
Turiempresa S.A.	Rep. Dominicana	7.193.435	-	-	16.917.876	-	1.337.161	-	25.448.471		98,80		
Unión Hotelera Barceló, S.L.	España	61.672.445	185.838.522	-	662.248.869	-	14.568.691	-	924.328.527	100,00		170.194.133	30.000.000
Vacaciones Barceló México, S.A.	México	344.616	-	-	(763.837)	-	57.070	-	(362.152)		100,00		
Vacaciones Barceló, SA	Rep. Dominicana	13.316	-	-	1.382.246	-	576.175	-	1.971.736		100,00		
Village Resorts México, S de CV	México	30.834.202	-	-	26.369.539	-	1.124.157	-	58.327.898		100,00		
Wahate Aguedal, S.A.	Marruecos	2.987.799	-	-	53.496	-	(21.809)	-	3.019.486		100,00		
TOTAL												1.296.374.524	

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)****ANEXO II**

Las sociedades dependientes que forman parte del grupo fiscal a 31.12.2023 a efectos del impuesto de sociedades son las siguientes:

Barceló Arrendamientos Hoteleros, S.L.	Hotel El Toyo, S.L.
Barceló Arrendamientos Turísticos, S.L.	Barcelo Explotaciones Hoteleras Mediterráneo, S.L.
Barceló Resorts, S.L.	Hotel Campos de Guadalmina, S.L.
Barceló Condal Hoteles, S.A.	Barceló Arrendamientos Península, S.L.
Barceló Gestión Hotelera, S.L.	Barceló Títulos y Valores, S.L.
Barceló Hoteles Mediterráneo, S.L.	Barceló Explotaciones Hoteleras Canarias, S.L.
Barceló Hotels Spain, S.L.	Barceló Santiago Tenerife, S.L.
Barceló Raval, S.L.U.	Barceló Explotaciones Insulares, s.l.
Expansión Turística Barceló, S.L.	Blo Brisa Punta Cana, S.L.
Grubarges Gestión Hotelera Integral, S.A.	Occidental Hotels Management, S.L.
Grubarges Inversión Hotelera S.L.	Barcelo Trips & travel, S.L.
Grubarges inversión Hotelera Canarias S.L.	Barceló Vallarta Hotels S.L.
Grubar Hoteles, S.L.	Barcelo Grubarges Hotels S.L.
Grupo Turístico Barceló, S.L.	Barceló Huatulco Hotels S.L.
Inmuebles de Baleares, S.L.	Barceló Karmina Hotels S.L.
Turavia International Holidays Limited	Barceló Kukulcan Hotels S.L.
Unión Hotelera Barceló, S.L.	Barceló Lucia Hotels S.L.
Flamingo Bávaro, S.L.	Barceló Portfolio Hotels S.L.
Flamingo Cartera, S.L.	Barceló Tucancun Hotels S.L.
Poblados Bávaro, S.L.	Barceló Punta Umbria, s.l.
Títulos Bávaro, S.L.	Expansión Inversora Global, S.L.
Inmuebles en desarrollo y Proyección, S.L.	Punta Umbria Turística, S.L.
Montecastillo Sports catering, S.L.	Barcelo Business Services, S.L.
Barceló Expansión Global, S.L.	Barcelo Hotels Trading Internacional SL
Barceló Gestión Global, S.L.	Caribbean Hotels Agency SL
Inversiones Turísticas Globales, S.L.	Graser Turismo S.L.
Hotel de Isla Cristina, S.L.	Barceló Bávaro Holdings, S.L.
Flamenco Tenerife Inmobiliaria y Obras, S.L.	Barceló Tva Holdings, S.L.
Luba ITG, S.L.	Kawawa ITG, S.L.

Este anexo forma parte de la nota 12 de la memoria.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)****ANEXO II (continuación)**

Avoris División Central, S.L.	Avoris Experience, S.L
Avoris Retail Division, S.L.	Orbest sucursal en España
Viajes Interopa, S.A.	BCO Congress, S.L
Avoris Business, S.L.	Avoris Corporación Empresarial, S.L
Travelsens, S.L.	Gestión de Viajes Deneb, S.L
Evelop Airlines, S.l.	Autocares Iberobus, S.L
Aerosens, S.l	Welcome Incoming Services, S.L
Alisios Tours, S.L	Sekai Traveling, S.L
Dondear Viajes, S.L	Viajes Halcon, S.L
Leplansens Tours, S.L	Sekai Corporate Travel, S.L
Sexante Viajes, S.L	Viajes Ecuador, S.L
Dedalo Activos Inmobiliarios SLU	Iberotours, S.L
Btravel Turismo Accesible, S.A.	Geo Travel Partner SLU
Mayorista de Viajes , S.L.	Sekai Trading Services, S.l.
Viajes Catai SA	Orbe Travel Club Spain, S.L.
Planeta Tierra SA	Planet Business Travel, S.L.
Avoris Travel Partner SLU	M.S. Viajes, S.L
Sibba Neumo, S.L	Viajes Tu Billeto, S.L.
Wakalua, S.L	

Este anexo forma parte de la nota 12 de la memoria

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresado en euros)****ANEXO III**

Las sociedades dependientes que forman parte del grupo fiscal a 31.12.2023 a efectos del Impuesto sobre el Valor Añadido son las siguientes:

Barceló Arrendamientos Hoteleros, SL	Evelop Airlines, S.L.
Barceló Arrendamientos Turísticos, S.L.	Leplansens Tours, S.L.
Barceló Condal Hoteles, S.A.	Bco Congress, S.L.
Avoris División Central, S.A.	Barcelo Explotaciones Hoteleras Mediterráneo, S.L.
Avoris Experience, S.L.	B Travel Turismo Accesible S.A.
Barceló Gestión Hotelera, S.L.	Occidental Hotels Management, S.L.
Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.	Viajes Catai S.A.
Barceló Raval, S.L.	Planeta Tierra Viajes S.A.
Barceló Títulos y Valores, S.L.	Barceló Trips & Travel, S.L.
Barcelo Arrendamientos Península, S.L.	Barcelo Punta Umbría, S.L.
Grubarges Inversión Hotelera, S.L.	Punta Umbria Turística, S.L.
Hotel Campos de Guadalmina, S.L.	Avoris Corporación Empresarial, S.L
Hotel de Isla Cristina, S.L.	Gestión de Viajes Deneb, S.L.
Hotel El Toyo, S.L.	Autocares Iberobus SA
Inmuebles de Baleares, S.L.	Seaki Corporate Travel, S.L.
Montecastillo Sports Catering, S.L.	Geo Travel Partner SLU
Avoris Retail División, S.L.	Sekai Traveling, SLU
Viajes Interopa, S.A.	Iberotours, S.A.U.
Travelsens, S.L.	Welcome Incoming Services, S.L.U.
Dondear Viajes, S.L.	Sekai Trading Services SL
Dedalo activos inmobiliarios, S.L.U	Planet Business Travel, S.L.
Sextante Viajes, S.L.	Viajes Ecuador, S.A.U.
Aerosens, S.L.	Viajes Halcón, S.A.U.
M.S. Viajes,S.A	Graser Turismo SL
Luba ITG, S.L.	Kawawa ITG, S.L.

Este anexo forma parte de la nota 12 de la memoria.

Informe de Gestión

Barceló Corporación Empresarial, S.A. es la sociedad matriz de Grupo Barceló y como tal la actividad económica individual depende totalmente de la evolución del Grupo. Por este motivo se considera que el mejor modo de presentar la imagen fiel del Grupo es la inclusión del informe de gestión consolidado.

El Grupo Barceló ha obtenido en el ejercicio 2023 un **Beneficio Consolidado Neto Atribuible a la sociedad dominante del Grupo** de **193,9 millones euros** versus 170,1 del año anterior.

En 2023 hemos mejorado los resultados y también los recurrentes del año anterior en Ingresos, Ebitda y Beneficio neto. Como consecuencia de esta mejora hemos **reducido la deuda financiera neta** consolidada situándose en 57 millones de euros versus 205,3 millones de euros de 2022. La deuda financiera neta consolidada se calcula como la suma de los préstamos y créditos con entidades de crédito menos el importe de efectivo y otros activos financieros equivalentes.

En 2023 **se han cumplido los compromisos con las entidades financieras** en el pago de intereses y amortizaciones de principal. El balance consolidado tiene una situación de tesorería positiva por importe 827,1 millones de euros (efectivo e imposiciones financieras de menos de 1 año) y una posición de liquidez por encima de los 1.290 millones de euros (tesorería más importe de pólizas de crédito y préstamos no dispuestos).

Esta **posición de balance** consolidado nos da la seguridad de que se seguirá cumpliendo con todos los compromisos financieros del Grupo Barceló y nos da la capacidad de crecimiento.

1. Aspectos relevantes del ejercicio 2023

1.1. Actividad Hotelera

Barceló Hotel Group es la división hotelera del Grupo Barceló. Su arquitectura de marcas está integrada por: Royal Hideaway Luxury Hotels & Resorts, Barceló Hotels & Resorts, Occidental Hotels & Resorts y Allegro Hotels.

El **Grupo ha cerrado el ejercicio con un total de 65.204 habitaciones** en 300 establecimientos hoteleros situados en América Latina, Europa, EEUU, África y Asia.

Del total de habitaciones **19.171 son en propiedad**, en alquiler 18.752 y en management y franquicia 27.281 habitaciones.

Durante el ejercicio se han incorporado nuevos establecimientos en EEUU, España, Portugal, Polonia, Eslovenia, Malta, Marruecos, Sri Lanka, Maldivas y México.

En EMEA la ocupación ha sido del 73,3% versus un 67,3% del año anterior y el Revpar total (ingresos totales por habitación disponible) ha sido de 123,0 euros versus 106,0 euros del año anterior.

En América Latina la ocupación ha sido del 74,9% versus un 67,9% del año anterior y el Revpar total ha sido de 171,8 dólares versus 150,1 dólares del año anterior.

En **EEUU** la ocupación ha sido del 71,4% versus un 70,4% del año anterior y el Revpar total ha sido de 134,1 dólares versus 128,4 dólares del año anterior.

1.2. Actividad de Viajes

Ávoris Corporación Empresarial es el grupo de viajes propiedad de Barceló, dedicado, fundamentalmente, a las actividades propias de las agencias de viajes minoristas, mayoristas y receptivas, y al transporte aéreo y terrestre de pasajeros. Como operador turístico global, ha evolucionado hacia la integración vertical con marcas especializadas que ofrecen una experiencia única y adaptada a cada cliente.

Todas las marcas de Ávoris Corporación Empresarial tienen un enfoque común hacia la satisfacción total del cliente compartiendo los valores de la compañía: compromiso con el cliente, crecimiento personal, trabajo en equipo, pasión, responsabilidad e innovación. Ávoris Corporación Empresarial apuesta especialmente por esta última en sus servicios y productos, adaptándose a las novedades del mercado con el objetivo de reinventarse y ser pioneros en el sector.

Centrado en el mercado emisor español y portugués, cuenta con presencia directa en Reino Unido, Colombia, Cuba, República Dominicana, México y la India.

La actividad empresarial se centra en diseñar viajes que aporten valor añadido a los clientes en cinco áreas de negocio: distribución, tour-operación, transporte, servicio en destino y experiencias.

2. Resultados Consolidados del Grupo

En 2023 se ha obtenido un **Beneficio Neto consolidado por importe de 193,9 millones** versus un resultado de 170,1 millones de euros del ejercicio anterior.

Se ha obtenido una mejora de la **Cifra de Negocios** bruta consolidada que asciende a 6.700,9 millones de euros versus 5.729,8 millones del ejercicio anterior. La Cifra de Negocios bruta consolidada está formada por los ingresos consolidados de los hoteles en propiedad y arrendamiento, los ingresos de los hoteles con contrato de gestión, y los ingresos brutos y sin eliminaciones inter-compañía de la División de Viajes.

También ha conseguido una mejora en Ebitda consolidado respecto 2022, obteniendo 533,7 millones de euros versus 422,6 millones de euros.

Como consecuencia de esta mejora, se ha reducido la Deuda Financiera Neta consolidada, pasando a 57 millones de euros en 2023 versus 205,3 millones de euros de 2022. Estos niveles de deuda incluyen la deuda financiera de Ávoris.

Destacar como fortaleza del balance consolidado, **la posición de tesorería neta consolidada de 827,1 millones de euros**, y una **posición de liquidez por encima de los 1.290 millones de euros**, que permite atender perfectamente los compromisos en 2024 y seguir creciendo.

3. Previsiones para el ejercicio 2024

El objetivo de **2024** está en llegar a un EBITDA consolidado de aproximadamente 510 millones (sin considerar efecto de la NIIF16), un Beneficio Neto consolidado positivo de 258 millones de euros. Los primeros meses de 2024 el Grupo va en línea con el presupuesto.

4. Otra información

Las políticas de gestión de riesgos del grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta el grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Regularmente se revisan las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del grupo.

El Comité de Auditoría del grupo supervisa la manera en que la dirección controla el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos del grupo y revisa si la política de gestión de riesgos es apropiada respecto de los riesgos a los que se enfrenta el grupo.

Los objetivos y las políticas de gestión del riesgo financiero se explican en la nota 17 de las Cuentas Anuales.

El periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad ha sido de 35 días.

La Sociedad no posee acciones propias ni ha realizado actividades de investigación y desarrollo durante 2023.

En la nota 22 de las Cuentas Anuales se incluye la información sobre hechos posteriores.

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración de participaciones y créditos a largo y corto plazo en empresas del Grupo y asociadas

Descripción Tal como se detalla en las notas 6, 7 y 15 de la memoria adjunta, a 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene registradas en el epígrafe de “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo”, instrumentos de patrimonio y créditos a empresas participadas por importe de 1.194.599 y 3.004 miles de euros, respectivamente. En cada cierre, la Dirección de la Sociedad realiza juicios significativos al objeto de determinar la existencia de indicios de deterioro y en su caso, estimar el valor recuperable de dichas inversiones. La relevancia de los importes involucrados y los juicios que es necesario realizar nos han llevado a considerarlo un aspecto más relevante de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta Hemos revisado los procedimientos establecidos por la Sociedad para evaluar el valor recuperable de dichos activos, así como para la identificación de posibles deterioros, verificando que la situación patrimonial, plusvalías tácitas y resultados obtenidos por las sociedades participadas y, en su caso, las valoraciones de las participaciones obtenidas, soportan adecuadamente el valor neto contable de las inversiones mantenidas en los mismos. También hemos evaluado que la información desglosada en la memoria es adecuada.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 13/25/00066

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

3 de abril de 2025

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Juan Manuel Martín de Viales Bennásar
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 17914)

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

**Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024**

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance al 31 de diciembre de 2024.
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2024	2023
ACTIVO NO CORRIENTE		1.215.562.419	1.176.972.258
Inmovilizado intangible	5	1.405.838	1.144.708
Aplicaciones informáticas		1.405.838	1.144.708
Inmovilizado material	5.1	326.139	344.998
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		326.139	344.998
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		1.197.602.711	1.163.642.560
Instrumentos de patrimonio	6	1.194.598.561	1.161.710.367
Créditos a empresas	7 y 15	3.004.150	1.932.193
Inversiones financieras a largo plazo	7	210	378.548
Instrumentos de patrimonio		130	130
Créditos a terceros		-	249.693
Derivados		-	128.645
Otros activos financieros		80	80
Activos por impuesto diferido	12	16.227.521	11.461.444
ACTIVO CORRIENTE		30.362.149	49.848.397
Existencias		1.076	-
Materias primas y otros aprovisionamientos		1.076	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	21.435.947	43.634.965
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		54.901	138.533
Clientes, empresas del grupo y asociadas		6.137.175	6.085.550
Deudores varios		(5.365)	13.110
Activos por impuesto corriente	12	10.764.214	33.363.429
Otros créditos con las Administraciones Públicas	12	4.485.022	4.034.343
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7 y 15	-	2.830.916
Otros activos financieros		-	2.830.916
Inversiones financieras a corto plazo	7	67.821	50.349
Otros activos financieros		67.821	50.349
Periodificaciones a corto plazo		1.963.045	2.733.020
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	6.894.260	599.147
Tesorería		6.894.260	599.147
TOTAL ACTIVO		1.245.924.568	1.226.820.655

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2024	2023
PATRIMONIO NETO		348.892.190	259.989.324
FONDOS PROPIOS	9	350.086.244	259.989.324
Capital		10.464.384	10.464.384
Capital escriturado		10.464.384	10.464.384
Prima de emisión		34.096.513	34.096.513
Reservas		218.733.935	208.904.087
Legal y estatutarias		2.092.877	2.092.877
Otras reservas		216.641.058	206.811.210
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(33.312.560)	(33.312.560)
Resultado del ejercicio		120.103.972	39.836.900
Ajustes por cambios de valor	11.3	(1.194.054)	-
Operaciones de cobertura		(1.194.054)	-
PASIVO NO CORRIENTE		206.001.598	391.198.350
Provisiones a largo plazo	10	1.220.471	2.250.421
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		1.220.471	841.709
Otras provisiones		-	1.408.712
Deudas a largo plazo	11	204.781.127	388.947.929
Deudas con entidades de crédito		74.590.318	267.288.863
Derivados		1.592.071	-
Otros pasivos financieros		128.598.738	121.659.066
PASIVO CORRIENTE		691.030.780	575.632.981
Deudas a corto plazo	11	301.459.127	490.739.673
Deudas con entidades de crédito		297.950.889	487.300.486
Otros pasivos financieros		3.508.238	3.439.187
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	11 y 15	376.721.687	79.936.283
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	11	12.849.966	4.957.025
Proveedores		2.153.622	2.107.694
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		5.458.853	1.481.102
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		612.826	577.821
Pasivos por impuesto corriente	12	3.512.557	(46)
Otras deudas con las Administraciones Públicas	12	1.112.108	790.454
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.245.924.568	1.226.820.655

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Notas	2024	2023
Importe neto de la cifra de negocios	13.1	144.050.453	52.560.515
Ingresos financieros		123.707.842	31.835.968
Prestaciones de servicios		20.342.611	20.724.547
Gastos de personal	13.2	(15.233.923)	(12.527.689)
Sueldos, salarios y asimilados		(11.640.159)	(9.852.739)
Cargas sociales		(3.593.764)	(2.674.950)
Otros gastos de explotación	13.3	(6.915.321)	(9.076.951)
Servicios exteriores		(6.331.535)	(8.393.508)
Tributos		124.854	(42.924)
Otros gastos de gestión corriente		(708.640)	(640.518)
Amortización del inmovilizado	5	(249.356)	(269.212)
Otros resultados		1.083.594	149.737
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		122.735.447	30.836.400
Ingresos financieros		332.075	966.940
De valores negociables y otros instrumentos financieros		332.075	966.940
De terceros		332.075	966.940
Gastos financieros	14	(44.973.309)	(43.031.657)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(14.857.748)	(1.811.242)
Por deudas con terceros		(30.115.561)	(41.220.415)
Variación de valor razonable instrumentos financieros	7.2	(128.644)	(433.312)
Cartera de negociación y otros		(128.644)	(433.312)
Diferencias de cambio		173.795	(100.501)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6 y 10	33.092.368	35.481.630
Deterioros y pérdidas		33.092.368	35.481.630
RESULTADO FINANCIERO		(11.503.715)	(7.116.901)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		111.231.732	23.719.499
Impuesto sobre beneficios	12	8.872.240	16.117.401
RESULTADO DEL EJERCICIO		120.103.972	39.836.900

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresado en euros)**

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	Notas	2024	2023
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		120.103.972	39.836.900
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto			
Por cobertura de flujos de efectivo	11	(1.592.071)	-
Efecto impositivo por cobertura de flujos de efectivo	12	398.017	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		(1.194.054)	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		118.909.918	39.836.900

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022	10.464.384	34.096.513	217.518.377	(33.312.560)	11.385.989	-	240.152.703
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	39.836.900	-	39.836.900
Distribución de dividendos	-	-	(20.000.000)	-	-	-	(20.000.000)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	11.385.710	-	(11.385.989)	-	(279)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2023	10.464.384	34.096.513	208.904.087	(33.312.560)	39.836.900	-	259.989.324
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	120.103.972	(1.194.054)	118.909.918
Distribución de dividendos	-	-	(30.000.000)	-	-	-	(30.000.000)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	39.829.848	-	(39.836.900)	-	(7.052)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2024	10.464.384	34.096.513	218.733.935	(33.312.560)	120.103.972	(1.194.054)	348.892.190

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	Notas	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		111.231.732	23.719.499
Ajustes del resultado			
Amortización del inmovilizado	5	249.356	269.212
Correcciones valorativas por deterioro	6 y 10	(34.124.512)	(35.687.924)
Variación de provisiones	10	378.762	(187.914)
Resultados por enajenaciones y provisiones de instrumentos financieros	6 y 10		-
Ingresos financieros		(574.327)	(1.142.595)
Gastos financieros	14	44.973.309	43.031.657
Dividendos		(123.463.878)	(31.660.313)
Variación valor razonable instrumentos financieros	13	128.644	433.312
Diferencias de cambio		(173.795)	100.501
Otros ingresos y gastos		1.129	-
Cambios en el capital corriente			
Existencias		(1.076)	(311)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(519.409)	(1.372.130)
Otros activos corrientes		(244.481)	106.108
Acreedores y otras cuentas a pagar		8.036.464	(2.997.351)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Pagos de intereses		(27.963.400)	(43.201.791)
Cobros de dividendos	13	126.293.665	30.000.000
Cobros de intereses		824.020	1.138.242
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	12	3.512.601	(10.406.231)
Otros pagos (cobros)		(7.052)	(279)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		108.557.752	(27.858.308)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones			
Empresas del grupo y asociadas	6	(907.147)	-
Adquisiciones entidades dependientes		(53.183)	-
Inmovilizado intangible	5	(427.685)	(809.839)
Inmovilizado material	5	(63.942)	(38.574)
Cobros por desinversiones			
Empresas del grupo y asociadas	7	8.985	1.342.497
Otros activos financieros		-	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(1.442.972)	494.084
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
Emisión			
Deudas con entidades de crédito	11	197.400.000	388.577.208
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito	11	(584.241.970)	(441.597.349)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		309.013.580	25.482.943
Otras deudas	11	7.008.723	(1.085.013)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio			
Dividendos		(30.000.000)	(20.000.000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(100.819.667)	(48.622.211)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES			
		6.295.113	(75.986.434)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8	599.147	76.585.582
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	6.894.260	599.147

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Barceló Corporación Empresarial, S.A., (en adelante, la Sociedad), se constituye como Sociedad Anónima en España el día 22 de diciembre de 1962 por tiempo indefinido, bajo la denominación social de Hotel Hamilton, S.A. Con fecha 23 de junio de 2000, la Sociedad cambió su denominación social por la actual.

Su objeto social es la tenencia de toda clase de establecimientos hoteleros para su explotación directa o indirecta, administración y/o arriendo, la suscripción, adquisición, posesión y enajenación de cualesquiera valores mobiliarios de renta fija o variable y de participaciones en entidades.

La actividad principal de la Sociedad es la prestación de servicios varios a sociedades del Grupo Barceló y la tenencia de participaciones en otras sociedades, siendo la sociedad matriz del Grupo Barceló Corporación Empresarial, S.A. y Sociedades dependientes.

El domicilio social y las oficinas centrales se encuentran ubicadas en la calle Jose Rover Motta, 27, de Palma de Mallorca (España).

Barceló Corporación Empresarial, S.A. posee un establecimiento permanente en Marruecos, actualmente inactivo. Las presentes cuentas anuales, incluyen el balance y cuenta de pérdidas y ganancias del citado establecimiento permanente.

Tal y como se describe en la nota 6, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes y asociadas. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo y asociadas se presenta en el Anexo I. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo.

Los Administradores formulan el 26 de marzo de 2025 las cuentas anuales consolidadas de Barceló Corporación Empresarial, S.A. y Sociedades dependientes del ejercicio 2024 que estiman serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna y serán depositadas en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca en los plazos establecidos legalmente.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual desde su publicación ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, y sus normas de desarrollo, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

2.3 Principio de empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad tiene un fondo de maniobra negativo por importe de 660.669 miles de euros, el cual incluye saldo neto a pagar de empresas grupo a corto plazo por importe de 376.132 miles de euros (fondo de maniobra negativo de 525.785 miles de euros al 31 de diciembre de 2023, que incluye saldo neto a pagar de empresas grupo a corto plazo por importe de 72.568 miles de euros). Si bien el Grupo Barceló, del cual la Sociedad es la dominante, presenta un fondo de maniobra negativo de 150,2 millones de euros, estima un resultado consolidado antes de impuestos para el ejercicio 2025 superior a 400 millones de euros.

Adicionalmente, la dirección del Grupo Barceló del que la Sociedad es dominante (ver nota 1), maneja su riesgo de liquidez asegurándose que siempre exista efectivo suficiente para cubrir sus deudas en cada una de sus sociedades. El Grupo dispone de pólizas de crédito no dispuestas a 31 de diciembre de 2024 por importe de 430,1 millones de euros. En este sentido, los Administradores de la Sociedad han preparado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

- En el caso de instrumentos de patrimonio valorados al coste, correspondientes a las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Para la determinación de las plusvalías tácitas la Sociedad ha utilizado

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

valoraciones internas o externas realizadas por expertos independientes basadas en descuentos de flujos de efectivo estimados actualizados a una tasa de descuento apropiada o variables inmobiliarias de mercado. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada y la tasa de descuento, pueden tener un impacto significativo en los valores de estos activos.

- El importe de las provisiones reconocidas en el pasivo del balance está basado en juicios realizados por la Dirección del Grupo y de acuerdo con el asesoramiento de abogados y asesores externos por litigios o contingencias de la sociedad. El valor de estas provisiones puede variar por nuevas evidencias obtenidas en el futuro.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

(Euros)	2024	2023
Base de reparto		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	120.103.972	39.836.900
A Resultados negativos de ejercicios anteriores	33.312.560	-
A Remanente		9.836.900
A Reservas Voluntarias	8.291.412	-
Dividendos	78.500.000	30.000.000

La propuesta de distribución de dividendos de la sociedad dominante, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, asciende a 78.500.000 euros con cargo al resultado de 2024.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 14 de junio de 2024, aprobó un reparto de dividendos por importe de 30.000.000 de euros con cargo al resultado de 2023. Dicho dividendo se ha desembolsado en junio 2024.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

4.1 Inmovilizado intangible

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

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas. Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida. Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente de forma lineal en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Aplicaciones informáticas

Esta partida incluye los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas desarrolladas por la propia Sociedad que cumplen las condiciones indicadas anteriormente para la activación de los gastos de desarrollo, así como los costes de las adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a lo largo de su vida útil estimada de 3 años.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

4.2 Inmovilizado material

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

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

Las reparaciones de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de renovación, ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

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

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:

	Años de vida útil
Construcciones	33 años
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	4-14 años

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

4.3 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos, entendiendo por dichas unidades

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

generadoras de efectivo el grupo mínimo de elementos que generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos.

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

4.4 Activos financieros

Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los activos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación, que determina el método de valoración inicial y posterior aplicable:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Activos financieros a coste amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
- Activos financieros a coste

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

La Sociedad clasifica un activo financiero en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes.

En todo caso, los activos financieros mantenidos para negociar se incluyen en esta categoría. La Sociedad considera que un activo financiero se mantiene para negociar cuando se cumple al menos una de las siguientes tres circunstancias:

- a) Se origina o adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo.
- b) Forma parte, en el momento de su reconocimiento inicial, de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo.
- c) Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente a valor razonable que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (esto es, no se capitalizan).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Sociedad valora los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (resultado financiero).

Activos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales ("clientes comerciales") y los créditos por operaciones no comerciales ("otros deudores").

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresado en euros)**

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método del coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingresos financieros), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los créditos con vencimiento no superior a un año que, tal y como se ha expuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

En general, cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero a coste amortizado se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la Sociedad analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones:

- El instrumento financiero no se mantiene para negociar ni procede clasificarlo a coste amortizado.
- Las características contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Además, la Sociedad tiene la opción de clasificar (de forma irrevocable) en esta categoría inversiones en instrumentos de patrimonio, siempre que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste (ver categoría de coste más adelante).

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

La valoración posterior es a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y no en patrimonio neto.

También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados (ingreso financiero).

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Activos financieros a coste

La Sociedad incluye en esta categoría, en todo caso:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (en los estados financieros individuales).
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede estimarse con fiabilidad, y los derivados que tienen como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no puede estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

En el caso de inversiones en empresas del grupo, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

La valoración posterior es también a coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valoran al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacta un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Baja de balance de activos financieros

La Sociedad da de baja de balance un activo financiero cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo. En este sentido, se da de baja un activo financiero cuando ha vencido y la Sociedad ha recibido el importe correspondiente.
- Se hayan cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero. En este caso, se da de baja el activo financiero cuando se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En particular, en las operaciones de venta con pacto de recompra, factoring y titulizaciones, se da de baja el activo financiero una vez que se ha comparado la exposición de la Sociedad, antes y después de la cesión, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido, se deduce que se han transferido los riesgos y beneficios.

4.5 Deterioro del valor de los activos financieros

Instrumentos de deuda a coste amortizado o valor razonable con cambios en patrimonio neto

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad analiza si existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

En caso de que exista dicha evidencia, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros, la Sociedad utiliza modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros la Sociedad utiliza el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

En el caso de activos a valor razonable con cambio en patrimonio neto, las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio neto

En este tipo de inversiones, la Sociedad asume que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

Las correcciones de valor por deterioro se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de que se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

Activos financieros a coste

En este caso, el importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocerán como ingresos, y minorarán el valor contable de la inversión. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

4.6 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

En el momento de reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en una de las categorías enumeradas a continuación:

- Pasivos financieros a coste amortizado
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Pasivos financieros a coste amortizado

La Sociedad clasifica todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales ("proveedores") y los débitos por operaciones no comerciales ("otros acreedores").

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se considera que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Esto es, los costes de transacción inherentes se capitalizan.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Para la valoración posterior se utiliza el método de coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias (gasto financiero), aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto anteriormente, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, se asume que es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valora los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de balance de pasivos financieros

La contabilización de la baja de un pasivo financiero se realiza de la siguiente forma: la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero (o de la parte de él que se haya dado de baja) y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se ha de recoger asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

4.7 Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determinará sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición por otros medios. No tiene en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

El valor razonable se estima para una determinada fecha y, puesto que las condiciones de mercado pueden variar con el tiempo, ese valor puede ser inadecuado para otra fecha. Además, al estimar el valor razonable, la empresa tiene en cuenta las condiciones del activo o pasivo que los participantes en el mercado tendrían en cuenta a la hora de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de valoración.

Con carácter general, el valor razonable se calcula por referencia a un valor fiable de mercado. Para aquellos elementos respecto de los cuales existe un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración. Entre los modelos y técnicas de valoración se incluye el empleo de referencias a transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, si estuviesen disponibles, así como referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos generalmente utilizados para valorar opciones.

En cualquier caso, las técnicas de valoración empleadas son consistentes con las metodologías aceptadas y utilizadas por el mercado para la fijación de precios, utilizándose, si existe, la que haya demostrado obtener unas estimaciones más realistas de los precios. Asimismo, tienen en cuenta el uso de datos observables de mercado y otros factores que sus participantes considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

La Sociedad evalúa la efectividad de las técnicas de valoración que utiliza de manera periódica, empleando como referencia los precios observables de transacciones recientes en el mismo activo que se valore o utilizando los precios basados en datos o índices observables de mercado que estén disponibles y resulten aplicables.

De esta forma, se deduce una jerarquía en las variables utilizadas en la determinación del valor razonable y se establece una jerarquía de valor razonable que permite clasificar las estimaciones en tres niveles:

- Nivel 1: estimaciones que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.
- Nivel 2: estimaciones que utilizan precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.

- Nivel 3: estimaciones en las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.

Una estimación del valor razonable se clasifica en el mismo nivel de jerarquía de valor razonable que la variable de menor nivel que sea significativa para el resultado de la valoración. A estos efectos, una variable significativa es aquella que tiene una influencia decisiva sobre el resultado de la estimación. En la evaluación de la importancia de una variable concreta para la estimación se tienen en cuenta las condiciones específicas del activo o pasivo que se valora.

4.8 Coberturas contables

Desde un punto de vista contable, la Sociedad divide los derivados financieros en dos grandes grupos:

- Derivados de negociación: se registran por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen contra la cuenta de pérdidas y ganancias (se incluyen en la categoría «Activos / pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias»).
- Derivados de cobertura: se registran igualmente por su valor razonable. No obstante, se aplican unas normas contables especiales denominadas contabilidad de coberturas. En función del modelo de contabilidad de coberturas, puede cambiar la contrapartida del cambio de valor del derivado o realizarse un ajuste a la contabilización del elemento cubierto.

El objetivo de la contabilidad de coberturas es eliminar o reducir las denominadas “asimetrías contables”. Dichas “asimetrías contables” generalmente surgen cuando la Sociedad contrata derivados (o a veces otro instrumento financiero) como cobertura (o compensación de los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo) de otro elemento, y este elemento, o bien no se reconoce a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados (por ejemplo, un préstamo a coste amortizado o unas existencias a coste), o bien ni siquiera aparece en balance (por ejemplo, una compra prevista de materias primas o una emisión prevista de un bono).

La asimetría provoca que la cuenta de pérdidas y ganancias tenga volatilidad durante la vida de la operación de cobertura, estando la empresa económicamente cubierta en relación con uno o varios riesgos concretos.

Para evitar la volatilidad que conlleva este distinto criterio de reconocimiento en resultados de ambas operaciones (instrumento de cobertura y partida cubierta), surgen las normas especiales de contabilidad de coberturas que se aplican a través de los modelos de contabilidad de coberturas. Estos modelos suponen aplicar unas normas contables especiales para romper la “asimetría contable”.

Para poder aplicar las normas especiales de contabilidad de coberturas, la Sociedad cumple con los siguientes tres requisitos:

- Que los componentes de la cobertura (instrumento de cobertura y partida cubierta) se adecuen a lo establecido en la normativa contable, esto es, sean “elegibles”.
- Que se prepare la documentación inicial y la designación formal de la cobertura.
- Que se cumpla con los requisitos de eficacia de la cobertura.

Existen tres modelos de contabilidad de coberturas: cobertura de valor razonable, cobertura de flujos de efectivo y cobertura de inversiones netas. Cada uno de ellos establece una solución para evitar la “asimetría contable” y cada uno de ellos se aplica a un tipo de cobertura específico. La Sociedad ha firmado contratos de cobertura de tipo de interés que se engloban dentro de las coberturas de flujos de efectivo.

Cobertura de flujos de efectivo

En una cobertura de los flujos de efectivo se cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a la totalidad o a un componente de un activo o pasivo reconocido (tal como la contratación de una permuta financiera para cubrir el riesgo de una financiación a tipo de interés variable), o a una transacción prevista altamente probable (por ejemplo, la cobertura del riesgo de tipo de cambio relacionado con compras y ventas previstas de inmovilizados materiales, bienes y servicios en moneda extranjera), y que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de flujos de efectivo o como una cobertura de valor razonable.

Las normas contables aplicables son las siguientes:

- El elemento cubierto no cambia su método de contabilización.
- La pérdida o ganancia del instrumento de cobertura, en la parte que constituya una cobertura eficaz, se reconocerá directamente en el patrimonio neto. Así, el componente de patrimonio neto que surge como consecuencia de la cobertura se ajustará para que sea igual, en términos absolutos, al menor de los dos valores siguientes:
 - La pérdida o ganancia acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.
 - El cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta (es decir, el valor actual del cambio acumulado en los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos) desde el inicio de la cobertura.

Cualquier pérdida o ganancia restante del instrumento de cobertura o cualquier pérdida o ganancia requerida para compensar el cambio en el ajuste por cobertura de flujos de efectivo calculada de acuerdo con el párrafo anterior, representa una ineficacia de la cobertura que obliga a reconocer en el resultado del ejercicio esas cantidades.

El “reciclaje” del importe diferido en patrimonio neto a resultados depende del tipo de operación cubierta:

- Si una transacción prevista altamente probable cubierta da lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, o una transacción prevista cubierta relativa a un activo no financiero o un pasivo no financiero pasa a ser un compromiso en firme al cual se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable, la empresa eliminará ese importe del ajuste por cobertura de flujos de efectivo y lo incluirá directamente en el coste inicial u otro importe en libros del activo o del pasivo. Se aplicará este mismo criterio en las Coberturas del riesgo de tipo de cambio de la adquisición de una inversión en una empresa del grupo, multigrupo o asociada.
- En el resto de los casos, el ajuste reconocido en patrimonio neto se transferirá a la cuenta de pérdidas y ganancias en la medida en que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afecten al resultado del ejercicio (por ejemplo, en los ejercicios en que se reconozca el gasto por intereses o en que tenga lugar una venta prevista).
- No obstante, si el ajuste reconocido en patrimonio neto es una pérdida y la empresa espera que todo o parte de esta no se recupere en uno o más ejercicios futuros, ese importe que no se espera recuperar se reclasificará inmediatamente en el resultado del ejercicio.

4.9 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta, tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias.

La Sociedad utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es 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. Para las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, no se realiza corrección valorativa si se espera que los productos terminados a los que se incorporarán sean vendidos por encima del coste.

4.10 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

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

4.11 Provisiones y contingencias

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

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

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

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

4.12 Pasivos por retribuciones a largo plazo al personal

El pasivo por prestaciones definidas reconocido en las cuentas anuales corresponde al valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas existentes a la fecha de cierre, menos el valor razonable a dicha fecha de los activos afectos al plan. Estos planes por prestación definida corresponden a premios de vinculación/jubilación relacionados con determinados convenios colectivos del sector de Hostelería. Estos compromisos son de prestación definida y se cuantifican de acuerdo a cálculos actuariales. El gasto/ingreso correspondiente a los planes de prestación definida se registra en la partida gastos por retribuciones a los empleados y se obtiene como resultado de la adición del importe neto del coste por servicios del ejercicio corriente, el coste por intereses, así como de cualquier reembolso, más el efecto de cualquier reducción o liquidación del plan y en su caso, el coste por servicios pasados. La diferencia entre el rendimiento previsto de los activos afectos al plan y el rendimiento real forma parte de las ganancias o pérdidas actuariales. Las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen directamente en "Patrimonio Neto Reservas".

El valor actual de los riesgos devengados por dicha compensación ha sido calculado en base a estimaciones actuariales efectuadas en base a tablas PERMF2022; a un tipo interés de actualización del 3,43% (3,67% en 2023); una estimación de crecimiento salarial del 1,5%, hipótesis de previsible rotación de personal del 11,29% (8,42% en 2023) y edad prevista jubilación a los 65 años.

De acuerdo con dicha evaluación, el importe de los compromisos devengados a 31 de diciembre de 2024 asciende a 1.220 miles de euros (842 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

Todas las variaciones de estos importes se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto las pérdidas y ganancias actuariales, que se registran directamente en patrimonio neto, reconociéndose como reservas. Los costes por servicios pasados surgidos por el establecimiento de un nuevo plan de prestación definida o por una mejora en las condiciones del plan existente, se reconocen como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma:

- Los derechos irrevocables se registran de forma inmediata.
- Los derechos revocables se registran de forma lineal en el periodo medio que resta hasta que sean irrevocables, salvo que surja un activo, en cuyo caso se registran de forma inmediata.

4.13 Impuestos sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias impositivas, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocido y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

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

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

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades.

4.15 Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos. Dado que la Sociedad ejerce la actividad de Holding, de acuerdo con la consulta 2 del BOICAC 79, los ingresos financieros por dividendos e intereses de préstamos con empresas del Grupo se incluyen en el epígrafe de Importe neto de la cifra de negocios (ver nota 13.1).

4.16 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad es el euro.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten en su valoración inicial al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas,

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresado en euros)**

que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción.

4.17 Conversión Establecimiento Permanente en Marruecos

La moneda funcional del Establecimiento Permanente en Marruecos es el dirham marroquí. Para realizar la conversión a la moneda de presentación, los activos y pasivos del Establecimiento Permanente se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de balance y los ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio medio ponderado del ejercicio. Las diferencias de conversión correspondientes se registran directamente en resultados.

4.18 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente. No obstante, dadas las características de la actividad de la Sociedad, no se han producido en el ejercicio ingresos o gastos medioambientales, ni existen activos o pasivos de dicha naturaleza.

4.19 Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se encuentran valoradas a precio de mercado y se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.

4.20 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros afectados.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2024				
Coste				
Propiedad industrial	118.587	-	-	118.587
Aplicaciones informáticas	7.302.901	427.685	-	7.730.586
Amortización acumulada				
Propiedad industrial	(118.587)	-	-	(118.587)
Aplicaciones informáticas	(6.158.193)	(166.555)	-	(6.324.748)
Valor neto contable	1.144.708	261.130	-	1.405.838
Ejercicio 2023				
Coste				
Propiedad industrial	118.587	-	-	118.587
Aplicaciones informáticas	6.493.062	809.839	-	7.302.901
Amortización acumulada				
Propiedad industrial	(118.587)	-	-	(118.587)
Aplicaciones informáticas	(5.970.700)	(187.493)	-	(6.158.193)
Valor neto contable	522.362	622.346	-	1.144.708

5.1 INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas y reversión de correcciones valorativas por deterioro	Saldo final
Ejercicio 2024				
Coste				
Construcciones	16.840	-	-	16.840
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.332.001	63.942	-	2.395.943
Inmovilizado en curso	-	-	-	-
Amortización acumulada				
Construcciones	(16.840)	-	-	(16.840)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(1.987.003)	(82.801)	-	(2.069.804)
Valor neto contable	344.998	(18.859)	-	326.139
Ejercicio 2023				
Coste				
Construcciones	16.840	-	-	16.840
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	2.296.283	38.574	(2.856)	2.332.001
Inmovilizado en curso	-	-	-	-
Amortización acumulada				
Construcciones	(16.840)	-	-	(16.840)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(1.906.478)	(81.719)	1.194	(1.987.003)
Valor neto contable	389.805	(43.145)	(1.662)	344.998

5.2 Otra información

El detalle de activos intangibles totalmente amortizados asciende a 118.587 euros de propiedad industrial (118.587 a 31 de diciembre de 2023) y de 6.183.069 euros en aplicaciones informáticas (6.086.636 a 31 de diciembre de 2023).

El detalle de los activos materiales totalmente amortizados al 31 de diciembre es el siguiente:

	2024	2023
Construcciones	16.840	16.840
Instalaciones	83.899	83.899
Equipos informáticos	1.431.480	1.404.630
Mobiliario	174.663	174.663
Otros	46.745	46.745
	1.753.627	1.726.777

6. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe son los siguientes:

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Reversiones	Dotaciones	Saldo final
Ejercicio 2024						
Instrumentos de patrimonio						
Coste	1.296.374.524	53.183	(220.601)	-	-	1.296.207.106
Correcciones valorativas por deterioro	(134.664.157)	-	32.500	33.065.276	(42.164)	(101.608.545)
	1.161.710.367	53.183	(188.101)	33.065.276	(42.164)	1.194.598.561
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Reversiones	Dotaciones	Saldo final
Ejercicio 2023						
Instrumentos de patrimonio						
Coste	1.297.543.998	-	(1.169.474)	-	-	1.296.374.524
Correcciones valorativas por deterioro	(170.194.301)	(30.010)	-	35.560.153	-	(134.664.157)
	1.127.349.697	(30.010)	(1.169.474)	35.560.153	-	1.161.710.367

6.1 Descripción de los principales movimientos

Las altas del ejercicio corresponden a una aportación de socios a la sociedad Barceló Switzerland, S.A..

El detalle de las bajas es el siguiente:

- B. Grundstücksgesellschaft Berlin GMBH & Co.KG: Durante el ejercicio se ha hecho efectiva la liquidación de la sociedad, registrando una pérdida de 1.366.956 €.
- Barceló Condal Hoteles, S.A: El 18 de diciembre de 2024 se ha reducido la participación por un importe de 215.601 euros por un reparto de dividendos de esta sociedad.

El único movimiento del ejercicio 2023 es el correspondiente a la baja de 1.169 miles de euros por el reparto de dividendos el 18 de diciembre de la sociedad Barceló Condal Hoteles, S.A.

En el Anexo I se detalla la información de las sociedades dependientes directa e indirectamente. En la columna "Valor participación directa" de dicho Anexo se detalla la composición del coste de participación de la Sociedad con sus dependientes directas. Los resultados de las sociedades detallados en dicho Anexo corresponden en su totalidad a operaciones continuadas. Ninguna de las sociedades cotiza en bolsa. El domicilio social de todas las sociedades participadas directamente en España es el mismo que el de la Sociedad.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

El importe de las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones registradas en las distintas participaciones es como sigue:

Participación	Saldo Inicial	Reversiones	Bajas	Dotaciones	Saldo Final
Ejercicio 2024					
Barceló Condal Hoteles, S. A	(6.883.289)	5.554.267	-	-	(1.329.022)
Barceló Gestión Hotelera, S.L.U.	(78.240.027)	21.401.427	-	-	(56.838.600)
Expansión Turística Barceló, S. L	(1.927)	-	-	(3.655)	(5.582)
Grupo Turístico Barceló S.L.	-	-	-	-	-
Poblados de Bávaro	-	-	-	-	(1)
Gundstücksgesellschaaft Hamb.	(6.976.735)	584.982	-	-	(6.391.752)
Barceló Cologne GmbH	(5.000)	-	5.000	-	-
Barceló Verwltungs GmbH	(27.500)	-	27.500	-	-
Hoteles e Inversiones S.A. de CV	(4.072.555)	1.576.103	-	-	(2.496.453)
Punta Umbría Turística S.A	(38.402.869)	3.948.497	-	-	(34.454.372)
Barceló Switzerland S.A	(54.255)	-	-	(38.509)	(92.764)
Fundación Cultural Formentor	-	-	-	-	-
	(134.664.157)	33.065.276	32.500	(42.164)	(101.608.545)

Participación	Saldo Inicial	Reversiones	Bajas	Dotaciones	Saldo Final
Ejercicio 2023					
Barceló Condal Hoteles, S. A	(11.804.528)	4.921.239	-	-	(6.883.289)
Barceló Gestión Hotelera, S.L.U.	(101.875.455)	23.635.428	-	-	(78.240.027)
Expansión Turística Barceló, S. L	-	-	-	(1.927)	(1.927)
Grupo Turístico Barceló S.L.	(19.656)	19.656	-	-	-
Poblados de Bávaro	(25)	25	-	-	-
Gundstücksgesellschaaft Hamb.	(7.645.128)	668.393	-	-	(6.976.735)
Barceló Cologne GmbH	(5.000)	-	-	-	(5.000)
Barceló Verwltungs GmbH	(27.500)	-	-	-	(27.500)
Hoteles e Inversiones S.A. de CV	(4.703.930)	631.375	-	-	(4.072.555)
Punta Umbría Turística S.A	(44.086.785)	5.683.915	-	-	(38.402.869)
Barceló Switzerland S. A	(26.172)	-	-	(28.083)	(54.255)
Fundación Cultural Formentor	(122)	122	-	-	-
	(170.194.301)	35.560.153	-	(30.010)	(134.664.157)

El efecto neto en el ejercicio 2024 de las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones registradas en las distintas participaciones ha ascendido a una reversión de 33.092 miles de euros (dotación de 35.482 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) registrado en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Adicionalmente, algunas sociedades dependientes presentaron patrimonio neto negativo a 31 de diciembre de 2023, motivo por el cual se registraron provisiones adicionales por dichos importes en el epígrafe de "Provisiones a largo plazo" del balance adjunto, al objeto de provisionar los pasivos adicionales a los que tuviera que hacer frente Barceló Corporación Empresarial, S.A. como accionista. El importe registrado en el ejercicio 2023 por este concepto supuso una dotación de provisión de 49 miles de euros registrado también, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. La sociedad que motivaba dicha provisión en el pasivo del balance ha sido liquidada en 2024 (Ver nota 10). En el ejercicio 2024 ninguna de las sociedades dependientes ha presentado patrimonio neto negativo por lo que no se ha dotado ninguna provisión por este concepto.

Si bien el subgrupo Ávoris Corporación Empresarial, S.L., ha incurrido en pérdidas significativas en los últimos ejercicios, no se ha deteriorado la participación en Barceló Trips & Travel, S.L., en base al valor en uso estimado de dicho subgrupo. Este valor estimado se fundamenta en hipótesis razonables en función de los rendimientos pasados obtenidos y de las expectativas de beneficios futuros.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 6), al 31 de diciembre es la siguiente:

(Miles de euros)	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Activos financieros a largo plazo								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Derivados Nota 7.2)	-	-	-	-	-	128.645		128.645
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	3.004.230	2.181.966	3.004.230	2.181.966
Activos financieros a coste	130	130	-	-	-	-	130	130
	130	130	-	-	3.004.230	2.310.611	3.004.360	2.310.741
Activos financieros a corto plazo								
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	6.254.532	9.118.458	6.254.532	9.118.458
	-	-	-	-	6.254.532	9.118.458	6.254.532	9.118.458
	130	130	-	-	9.258.762	11.429.069	9.258.892	11.429.199

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Activos financieros no corrientes								
Inversiones en empresas del grupo y asociadas (créditos)	-	-	-	-	3.004.150	1.932.193	3.004.150	1.932.193
Inversiones financieras a largo plazo (Derivados)	-	-	-	-	-	128.645	-	128.645
Inversiones financieras a largo plazo	130	130	-	-	80	249.773	210	249.903
	130	130	-	-	3.004.230	2.310.611	3.004.360	2.310.741
Activos financieros corrientes								
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	-	-	-	-	54.901	138.533	54.901	138.533
Cientes, empresas del grupo y asociadas	-	-	-	-	6.137.175	6.085.550	6.137.175	6.085.550
Deudores varios	-	-	-	-	(5.365)	13.110	(5.365)	13.110
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-	-	-	2.830.916	-	2.830.916
Inversiones financieras a corto plazo	-	-	-	-	67.821	50.349	67.821	50.349
	-	-	-	-	6.254.532	9.118.458	6.254.532	9.118.458
	130	130	-	-	9.258.762	11.429.069	9.258.892	11.429.199

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

7.1 Activos financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

	2024	2023
Activos financieros a largo plazo		
Créditos a empresas del grupo	3.004.150	1.932.193
Créditos a terceros	-	249.693
Fianzas entregadas y pagos anticipados	80	80
	3.004.230	2.181.966
Activos financieros a corto plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.186.711	6.237.193
Inversiones financieras a corto plazo en empresas del grupo	-	2.830.916
Otros activos financieros	67.821	50.349
	6.254.532	9.118.458
	9.258.762	11.300.424

Créditos a empresas del grupo a largo plazo

Está compuesto principalmente a 31 de diciembre de 2024 por:

- Una línea de crédito a la sociedad Hoteles e Inversiones S.A. de C.V., hasta un límite de 20.000 miles de dólares americanos, cuyo saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2024 asciende a 2.900 miles de dólares americanos y cuyo contravalor en euros es de 2.791 miles de euros (1.900 y 1.719 miles de dólares y euros a 31 de diciembre de 2023, respectivamente). Esta línea de crédito se firmó en febrero de 2016, su vencimiento queda fijado a 31 de diciembre de 2026 se remunera al SOFR 3M más un diferencial de mercado.

Los créditos a corto plazo a 31 de diciembre de 2023 corresponden a dividendos pendientes de cobro de Barceló Condal Hoteles, S.A.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

	2024	2023
Cientes - Grupo	6.048.154	6.018.937
Cientes - asociadas	89.021	66.613
Cientes – no vinculadas	369.893	334.315
Otros deudores	(5.365)	13.110
Correcciones valorativas por deterioro clientes terceros	(314.992)	(195.782)
	6.186.711	6.237.193

El valor razonable de estos activos financieros no difería significativamente de su valor contable.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Correcciones valorativas

El saldo de la partida “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones han sido los siguientes:

	2024	2023
Saldo inicial	(195.782)	(444.688)
Dotaciones	(119.210)	248.906
Saldo final	(314.992)	(195.782)

7.2 Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias - derivados

El saldo de Derivados a 31 de diciembre de 2023 se corresponde con el valor razonable a dicha fecha (129 miles de euros) de un contrato de permuta de tipo de interés del Euribor 3 meses por un interés fijo negativo en un 0,1% sobre un notional de 50 millones de euros, contratado el 1 de abril de 2020 y que ha vencido el 1 de abril de 2024. El cambio del valor razonable de este derivado se ha registrado en el epígrafe de Variación de valor razonable instrumentos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias. La pérdida del ejercicio por la variación de valor razonable de este derivado en 2024 ha ascendido a 129 miles de euros (433 miles de euros en 2023).

El nivel de jerarquía de todo el saldo de activos/pasivos financieros a valor razonable con cambios por pérdidas y ganancias corresponde a Nivel 2-Variables observables significativas.

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

	2024	2023
Caja y cuentas corrientes	6.894.260	599.147
	6.894.260	599.147

Estos saldos devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

9. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

9.1 Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2024, el capital social está representado por 10.464.384 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones son de la misma clase y confieren los mismos derechos políticos y económicos y no cotizan en bolsa.

Las sociedades SILUMAR FAMILY HOLDING SL, SIAN PARTNERS SL y SAN JOSE TAMBOR SL, poseen un porcentaje en el capital social de la sociedad dominante del 34,61%, 21,27% y 13,87% respectivamente.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

La sociedad Barceló Corporación Empresarial, S.A., amplió su capital social en el ejercicio 2013 mediante aportación no dineraria acogida al régimen fiscal especial del TRLIS. La descripción de dicha operación consta en las cuentas anuales de dicho ejercicio.

9.2 Prima de emisión

Esta reserva es de libre disposición.

9.3 Reservas y resultados de ejercicios anteriores

Reserva legal

De acuerdo con el texto refundido Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Reservas voluntarias

Esta reserva es de libre disposición, una vez cubiertas las atenciones previstas por la ley o los estatutos de acuerdo con el art. 273 de la ley de Sociedades de Capital.

9.4 Dividendos

La propuesta de distribución de dividendos de la sociedad dominante, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, asciende a 78.500.000 euros con cargo al resultado de 2024.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 14 de junio de 2024, aprobó un reparto de dividendos por importe de 30.000.000 de euros con cargo al resultado de 2023. Dicho dividendo se ha desembolsado en junio 2024.

10. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

10.1 Provisiones

El detalle de provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

	A largo plazo	Total
Ejercicio 2024		
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	1.220.471	1.220.471
	-	-
	1.220.471	1.220.471
Ejercicio 2023		
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	841.709	841.709
Provisión por patrimonio negativo sociedades dependientes	1.408.712	1.408.712
	-	-
	2.250.421	2.250.421

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Los movimientos habidos en estos epígrafes son los siguientes:

	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones y pagos	Reversiones	Saldo final
Ejercicio 2024					
Obligaciones por prestaciones al personal	841.709	431.762	(53.000)	-	1.220.471
Provisión por patrimonio neto negativo filiales	1.408.712	-	-	(1.408.712)	-
	2.250.421	431.762	(53.000)	(1.408.712)	1.220.471
Ejercicio 2023					
Obligaciones por prestaciones al personal	806.018	42.612	(6.921)	-	841.709
Provisión por patrimonio neto negativo filiales	1.360.198	48.514	-	-	1.408.712
Provisión por otras responsabilidades	180.993	-	-	(180.993)	-
	2.347.209	91.126	(6.921)	(180.993)	2.250.421

Provisión por prestaciones al personal

Se corresponde con la provisión por compromisos de prestación definida relacionados con los premios de vinculación regulados en los convenios de hostelería, según se detalla en la nota 4.12.

Provisión patrimonio neto negativo filiales

Se corresponde con la provisión registrada por la Sociedad a los efectos de cubrir aquellos pasivos derivados del patrimonio negativo de determinadas sociedades filiales (ver nota 6.1). La composición y movimiento del ejercicio por sociedad es el siguiente:

Participación	Saldo Inicial	Dotaciones	Reversiones	Saldo Final
Ejercicio 2024				
Barceló Grundstücksgesellschaft Berlin GmbH & Co. KG	71.112	-	(71.112)	-
Barceló Verwltungs GmbH	1.337.600	-	(1.337.600)	-
	1.408.712		(1.408.712)	-

Participación	Saldo Inicial	Dotaciones	Reversiones	Saldo Final
Ejercicio 2023				
Barceló Grundstücksgesellschaft Berlin GmbH & Co. KG	68.659	2.453	-	71.112
Barceló Verwltungs GmbH	1.291.539	46.061	-	1.337.600
	1.360.198	48.514	-	1.408.712

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

La reversión del ejercicio se debe a la liquidación de la sociedad Barceló Grundstücksgesellschaft Berlin GmbH & Co. KG

Provisión por otras responsabilidades

Correspondía a la provisión registrada para cubrir posibles riesgos o litigios de diferente naturaleza asumidos por la Sociedad.

11. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre es la siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Pasivos financieros a largo plazo						
Pasivo financiero a coste amortizado	74.590.318	267.288.863	128.598.738	121.659.066	203.189.056	388.947.929
Derivado de cobertura	-	-	1.592.071	-	1.592.071	-
	74.590.318	267.288.863	130.190.809	121.659.066	204.781.127	388.947.929
Pasivos financieros a corto plazo						
Pasivo financiero a coste amortizado	297.950.889	487.300.486	388.455.228	87.542.087	686.406.117	574.842.573
	297.950.889	487.300.486	388.455.228	87.542.087	686.406.117	574.842.573
	372.541.207	754.589.349	518.646.037	209.201.153	891.187.244	963.790.502

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Pasivos financieros no corrientes						
Deudas a largo plazo	74.590.318	267.288.863	128.598.738	121.659.066	203.189.056	388.947.929
Derivado de cobertura	-	-	1.592.071	-	1.592.071	-
	74.590.318	267.288.863	130.190.809	121.659.066	204.781.127	388.947.929
Pasivos financieros corrientes						
Deudas a corto plazo	297.950.889	487.300.486	3.508.238	3.439.187	301.459.128	490.739.673
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 15)	-	-	376.721.687	79.936.283	376.721.687	79.936.283
Proveedores	-	-	2.153.622	2.107.694	2.153.622	2.107.694
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	-	5.458.854	1.481.102	5.458.854	1.481.102
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	-	612.827	577.821	612.827	577.821
	297.950.889	487.300.486	388.455.228	87.542.087	686.406.117	574.842.573
	372.541.207	754.589.349	518.646.037	209.201.153	891.187.244	963.790.502

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

11.1 Débitos y partidas a pagar - Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

	2024	2023
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	74.590.318	267.288.863
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	296.673.000	483.341.006
Intereses devengados pendientes de pago	1.277.889	3.959.480
	297.950.889	487.300.486
	372.541.207	754.589.349

El valor razonable de las deudas con entidades de crédito no difiere significativamente de su valor contable.

Préstamos y créditos de entidades de crédito

A 31 de diciembre de 2024 la composición de las deudas con entidades de crédito, clasificados por naturaleza y vencimiento es:

	Vencimientos a largo plazo	Vencimientos a corto plazo
Préstamos	74.590.318	96.673.000
Pólizas de Crédito	-	-
Pagarés emitidos en MARF	-	200.000.000
Intereses	-	1.277.889
Total deuda bancaria	74.590.318	297.950.889

A 31 de diciembre de 2023 la composición de las deudas con entidades de crédito, clasificados por naturaleza y vencimiento es:

	Vencimientos a largo plazo	Vencimientos a corto plazo
Préstamos	267.288.863	171.274.276
Pólizas de Crédito	-	114.666.730
Pagarés emitidos en MARF	-	197.400.000
Intereses	-	3.959.480
Total deuda bancaria	267.288.863	487.300.486

Los préstamos con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2024 devengan un tipo de interés variable referenciado al Euribor más un margen de mercado en importe de 143,1 millones de euros y 28,5 millones a un tipo de interés fijo. Las pólizas de crédito están remuneradas a un tipo variable referenciado al Euribor. Los pagarés emitidos en MARF están remunerados a un tipo de interés fijo.

El límite de las pólizas de crédito a 31 de diciembre de 2024 es de 295 millones de euros, que no se encuentra dispuesto. Todas las pólizas vencen a corto plazo.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresado en euros)**

El 22 de noviembre de 2023 se firmó un nuevo programa de pagarés vinculado a la sostenibilidad por importe de 200 millones de euros y con vencimiento 22 de noviembre de 2024. El 22 de noviembre de 2024 se firmó otro programa vinculado a la sostenibilidad por importe de 200 millones de euros y con vencimiento el 22 de noviembre de 2025. Las emisiones vivas a 31 de diciembre 2024 son las siguientes:

- 0,8 millones de euros, emitida el 18 de enero de 2024, con vencimiento 16 de enero de 2025, al 4,7%.
- 5,1 millones de euros, emitida el 11 de abril de 2024, con vencimiento 16 de enero de 2025, al 4,705%.
- 11,3 millones de euros, emitida el 14 de mayo de 2024, con vencimiento 16 de enero de 2025, al 4,644%.
- 2,3 millones de euros, emitida el 14 de mayo de 2024, con vencimiento 13 de mayo de 2025, al 4,61%.
- 12,8 millones de euros, emitida el 17 de junio de 2024, con vencimiento 13 de febrero de 2025, al 4,585%.
- 0,7 millones de euros, emitida el 17 de junio de 2024, con vencimiento 13 de junio de 2025, al 4,551%.
- 13,9 millones de euros, emitida el 11 de julio de 2024, con vencimiento 15 de abril de 2025, al 4,463%.
- 0,5 millones de euros, emitida el 11 de julio de 2024, con vencimiento 10 de julio de 2025, al 4,44%.
- 16,6 millones de euros, emitida el 16 de septiembre de 2024, con vencimiento 14 de marzo de 2025, al 4,071%.
- 18,9 millones de euros, emitida el 14 de octubre de 2024, con vencimiento 16 de enero de 2025, al 3,689%.
- 24,7 millones de euros, emitida el 14 de octubre de 2024, con vencimiento 15 de abril de 2025, al 3,704%.
- 15,0 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2024, con vencimiento 13 de febrero de 2025, al 3,443%.
- 14,0 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2024, con vencimiento 13 de mayo de 2025, al 3,49%.
- 30,1 millones de euros, emitida el 16 de diciembre de 2024, con vencimiento 14 de marzo de 2025, al 3,331%.
- 32,8 millones de euros, emitida el 16 de diciembre de 2024, con vencimiento 13 de junio de 2025, al 3,287%.

Las emisiones vivas a 31 de diciembre de 2023 fueron las siguientes:

- 2,0 millones de euros, emitida el 5 de abril de 2023, con vencimiento 4 de abril de 2024, al 3,95%.
- 1,9 millones de euros, emitida el 13 de septiembre de 2023, con vencimiento 4 de septiembre de 2024, al 4,602%.
- 49,5 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 18 de enero de 2024, al 4,843%.
- 4,7 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 11 de abril de 2024, al 4,928%.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresado en euros)**

- 0,7 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 11 de julio de 2024, al 4,98%.
- 1,7 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 9 de octubre de 2024, al 4,95%.
- 6,4 millones de euros, emitida el 26 de octubre de 2023, con vencimiento 16 de febrero de 2024, al 4,911%.
- 4,4 millones de euros, emitida el 26 de octubre de 2023, con vencimiento 17 de junio de 2024, al 4,993%.
- 23,7 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 16 de febrero de 2024, al 4,834%.
- 4,2 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 14 de mayo de 2024, al 4,970%.
- 0,6 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 16 de septiembre de 2024, al 4,939%.
- 22,9 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 13 de noviembre de 2024, al 4,930%.
- 6,4 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 18 de enero de 2024, al 4,592%.
- 53,8 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 15 de marzo de 2024, al 4,741%.
- 4,3 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 17 de junio de 2024, al 4,815%.
- 2,8 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 16 de septiembre de 2024, al 4,816%.
- 7,4 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 16 de diciembre de 2024, al 4,820%.

Estos programas de emisión de pagarés se encuentran registrados en el Mercado Alternativo de Renta Fija de España (MARF).

El detalle de los vencimientos anuales de los préstamos y créditos de entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

	2024	2023
Año 2025	-	136.713.452
Año 2026	20.512.338	45.378.633
Año 2027	26.106.611	54.250.930
Año 2028 y restantes	27.971.369	30.945.848
	74.590.318	267.288.863

11.2 Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

	2024	2023
A largo plazo		
Otros pasivos financieros	128.598.738	121.659.066
	128.598.738	121.659.066
A corto plazo		
Otros pasivos financieros	3.508.238	3.439.187
Deudas con empresas del grupo y asociadas (nota 15)	376.721.687	79.936.283
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.225.303	4.166.617
	388.455.228	87.542.087
	517.053.966	209.201.153

El valor razonable de estos pasivos financieros no difiere significativamente de su valor contable.

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo del epígrafe “Otros pasivos financieros a largo plazo” recoge créditos otorgados por personas vinculadas por importe de 92.391 miles de euros (82.178 miles de euros al 31 de diciembre de 2023) remunerados a un tipo de interés de mercado. Estos préstamos se presentan a largo plazo por la aceptación expresa de los prestamistas para su prórroga del vencimiento a 2026 y una línea de crédito con la Fundación Barceló de límite 20 millones de euros y cuyo importe dispuesto a fecha de cierre 1.450 miles de euros con vencimiento 1 de enero de 2027 y remunerado a un tipo de interés variable en función de los tipos de interés de mercado en operaciones financieras equiparables.

Dicho epígrafe también incluye 29.847 miles de euros (33.314 miles de euros en 2023) la deuda por los pagarés a largo plazo firmados por la compra del 85% de las acciones de Punta Umbría Turística, S.A en 2019. Se acordó que una parte del pago fuera mediante 60 pagarés de un millón de euros cada uno, pagaderos los meses de septiembre, octubre, noviembre y diciembre de cada año entre 2019 y 2033, ambos inclusive. Dicho pago aplazado no está remunerado a un interés explícito, por lo que se ha valorado por su coste amortizado aplicando un tipo de interés anual de descuento del 1,631%.

El saldo de Otros pasivos financieros a corto plazo incluye 3,5 millones de euros, correspondiente a los pagarés de vencimiento 2024 por la mencionada compra del 85% de las acciones de la sociedad Punta Umbría Turística, S.A.

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

	2024	2023
Proveedores	2.153.622	2.107.694
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	5.458.853	1.481.102
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	612.826	577.821
	8.225.301	4.166.617

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

11.3 Derivados de cobertura

El 30 de abril de 2024 se ha firmado un contrato de permuta de tipo de interés sobre un notional de 97,5 millones de euros con un tipo de interés fijo de 3,01%, con fecha de inicio 1 de julio de 2024 y vencimiento 30 de junio de 2028, cuyo valor razonable a 31 de diciembre de 2024 es de 1.592 miles de euros. Dicho contrato cumple las condiciones para aplicar contabilidad de coberturas por lo que la variación del valor razonable se ha registrado con cargo a Ajustes por cambio de valor del patrimonio neto por importe de 1.592 miles de euros.

12. SITUACIÓN FISCAL

12.1.El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

	2024		2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	16.227.521	-	11.461.444	-
Activos por impuesto corriente	-	10.764.214	-	33.363.429
Impuesto sobre el valor añadido y otros	-	4.485.022	-	4.034.343
	16.227.521	15.249.236	11.461.444	37.397.772
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	-
Impuesto corriente	-	3.512.557	-	(46)
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	46.463	-	(30.120)
Seguridad social	-	297.107	-	225.235
Retenciones	-	768.538	-	595.339
	-	4.624.665	-	790.408

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años.

En julio de 2024 la sociedad Barceló Corporación Empresarial y algunas sociedades dependientes en España recibieron notificación de comunicación de inicio de actuaciones de comprobación de los siguientes impuestos y ejercicios:

IMPUESTO	PERIODO
Impuesto sobre sociedades	Ejercicio 2019 a 2022
Impuesto sobre el valor añadido (IVA)	Julio 2020 a Diciembre 2022
Retenciones capital mobiliario	Julio 2020 a Diciembre 2022
Retenciones trabajadores y activ. Económicas	Julio 2020 a Diciembre 2022
Retenciones no residentes	Julio 2020 a Diciembre 2022

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

En opinión de los administradores de la Sociedad y de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

Adicionalmente, la Sociedad, como dominante del grupo de IVA, se encuentra en recurso contencioso administrativo ante la Audiencia Nacional por el acta firmada en disconformidad de grupo de IVA de los ejercicios 2012-2014 por importe de 0,5 millones de euros.

12.2 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

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

Cuenta de pérdidas y ganancias			
Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Ejercicio 2024			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		120.103.972	120.103.972
Impuesto sobre Sociedades		(8.872.240)	(8.872.240)
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos		111.231.732	111.231.732
Diferencias permanentes			
De la Sociedad individual	1.959.739	158.512.014	(156.552.275)
Diferencias temporarias			
De la Sociedad individual			
Con origen en el ejercicio	450.887	450.887	450.887
Con origen en ejercicios anteriores		265.564	(265.564)
De los ajustes por consolidación fiscal	22.567.610	2.159.819	20.407.791
Base imponible previa (resultado fiscal)		(24.727.429)	(24.727.429)
Base imponible negativa aplicada en el ejercicio por consolidación fiscal			-
Base imponible			(24.727.429)

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cuenta de pérdidas y ganancias				
	Aumentos	Disminuciones	Neto	Total
Ejercicio 2023				
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			39.836.900	39.836.900
Impuesto sobre Sociedades			(16.117.401)	(16.117.401)
Beneficios/(Pérdidas) antes de impuestos			23.719.499	23.719.499
Diferencias permanentes				
De la Sociedad individual	744.094	67.199.161	(66.455.067)	(66.455.067)
Diferencias temporarias				
De la Sociedad individual				
Con origen en el ejercicio	21.643.381	-	21.643.381	21.643.381
Con origen en ejercicios anteriores	-	505.180	(505.180)	(505.180)
De los ajustes por consolidación fiscal	-			
Base imponible previa (resultado fiscal)			(21.597.367)	(21.597.367)
Base imponible negativa aplicada en el ejercicio por consolidación fiscal				(1.819.906)
Base imponible				(23.417.273)

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos es la siguiente:

	2024		2023	
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Total	Cuenta de pérdidas y ganancias	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	111.231.732	111.231.732	23.719.499	23.719.499
Gasto/(Ingreso) del impuesto	27.807.933	27.807.933	5.929.875	5.929.875
Donaciones y gastos no deducibles en el ejercicio	141.613	141.613	178.521	178.521
Dividendos y otros ingresos no tributables	(39.279.682)	(39.279.682)	(16.792.288)	(16.792.288)
Deducciones activadas o aplicadas	(297.786)	(297.786)	(4.216.299)	(4.216.299)
Diferencias temporarias anteriores activadas en este ejercicio			(1.103.359)	(1.103.359)
Impuesto complementario primario Pilar 2	2.700.795	2.700.795		
Gasto por impuesto de otros ejercicios y otros	54.885	54.885	(113.851)	(113.851)
Gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios				
De las operaciones continuadas	(8.872.240)	(8.872.240)	(16.117.401)	(16.117.401)

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

El gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosa como sigue:

	2024	2023
Impuesto corriente		
Del ejercicio	(4.669.636)	(6.261.043)
Ajustes de ejercicios anteriores y otros	163.307	(73.865)
	(4.506.329)	(6.334.908)
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias		
Variación de impuestos diferidos	(4.287.384)	(9.905.684)
Ajustes de ejercicios anteriores	(78.527)	123.191
	(4.365.911)	(9.782.493)

12.3 Activos y pasivos por impuesto diferido

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

	Activos		Pasivos	
	2024	2023	2024	2023
Premios de vinculación	305.118	210.427	-	-
Imputación temporal transmisión intragrupo	1.690.416	1.736.781	-	-
Deducciones de cuota	3.204.187	4.089.399	-	-
Limitación amortización	-	4.752	-	-
Bases imponibles negativas	103.430	-	-	-
Limitación bases imponibles 50% consolidado	10.501.496	5.399.342	-	-
Otros	24.856	20.743	-	-
Derivados	398.018	-	-	-
Total activos/pasivos	16.227.521	11.461.444	-	-

La Sociedad y el grupo fiscal han realizado una estimación de los beneficios fiscales que esperan obtener en los próximos diez ejercicios. También han analizado el periodo de reversión de las diferencias temporarias imponibles, identificando aquellas que revierten en los ejercicios en los que se pueden utilizar las bases imponibles negativas pendientes de compensar. En base a este análisis, la Sociedad ha registrado los activos por impuesto diferido correspondientes a las diferencias temporarias deducibles para las que considera probable la generación de suficientes beneficios fiscales futuros.

Todos los activos y pasivos registrados se encuentran valorados al tipo impositivo en el que se espera revertirán, esto es el 25%.

A 31 de diciembre de 2024 tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar por importe de 413.720 euros.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

La Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar que han sido registradas como activos por impuesto diferido. El detalle de estas deducciones es el siguiente:

Año	Euros	
	2024	2023
Gastos en I+D+i	301.927	440.811
Deducción por donativos	-	262.950
Deducción por doble imposición	2.902.260	3.379.020
Otras deducciones	-	6.618
	3.204.187	4.089.399

12.4 Régimen de consolidación fiscal

a) Impuesto sobre sociedades

La Sociedad tributa consolidadamente en el Impuesto de Sociedades desde del ejercicio 2008. En el Anexo II se detalla las sociedades dependientes que forman parte del grupo fiscal en el año 2024.

Al 31 de diciembre de 2024, y como consecuencia del régimen de consolidación fiscal, se ha generado un saldo deudor con las diferentes sociedades del grupo por importe de 34.040 miles de euros (26.800 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

b) Impuesto sobre el valor añadido

La Sociedad tributa consolidadamente el impuesto sobre el valor añadido a partir del ejercicio 2008. En Anexo III se detallan las sociedades dependientes del grupo de IVA en el año 2024.

12.5 Obligaciones de información del artículo 86 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre

El 22 de junio de 2018 la sociedad realizó una aportación no dineraria del 37,39% de las acciones de Ávoris Business, S.A a la sociedad Ávoris Retail División, S.L. en una ampliación de capital de esta última.

La operación realizada cumplía la definición de “canje de valores”, tal y como se recoge en el artículo 76.5 LIS y cumpliendo con todos los requisitos establecidos a tal efecto se optó expresamente por acoger la aportación al régimen fiscal especial del Capítulo VII del Título VII de la LIS.

El 5 de julio de 2018 la sociedad realizó una aportación no dineraria del 100% de las participaciones de Ávoris Retail División, S.L. a la sociedad Barceló Trips & Travel, S.L (antes Ávoris Travel Group, S.L.) en una ampliación de capital de esta última. En dicha operación se optó expresamente por no aplicar el régimen fiscal especial del Capítulo VII del Título VII de la LIS.

La descripción más detallada de dichas operaciones consta en las cuentas anuales de dicho ejercicio.

12.6 Impuesto complementario mínimo – normas GloBe (BEPS-Pilar 2)

Con fecha 21 de diciembre de 2024, se publicó en el BOE la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, por la que se traspone en España la Directiva (UE) 2022/2523 del Consejo, cuyo objetivo es garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud (Pilar 2).

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

La legislación del Pilar 2 ha sido promulgada, o sustancialmente promulgada, en ciertas jurisdicciones en las que opera el Grupo. La legislación será efectiva para los ejercicios anuales del Grupo que se inicien en el 1 de enero de 2024, si bien la disposición transitoria 4ª de dicha Ley prevé la posibilidad de aplicar el sistema de “puertos seguros” transitorios por los que de superarse alguno de los test, no se exigirá el pago del impuesto.

El Grupo ha realizado una evaluación para determinar si está potencialmente expuesto a los impuestos del Pilar 2 basada en las declaraciones de impuestos más recientes, informes country by country y los estados financieros de las entidades que forman el Grupo. De acuerdo con esta evaluación, los tipos impositivos efectivos del Pilar 2 en la mayoría de las jurisdicciones en las que opera el Grupo se sitúan por encima del 15%. Sin embargo, hay un número limitado de jurisdicciones en las que no se aplica la exención de “puertos seguros” en la transición. Dichas jurisdicciones son Malta, Aruba y Emiratos Árabes por los que se prevé un impuesto complementario primario de 2,3, 0,38 y 0,05 millones de euros, respectivamente.

Dichos importes han sido provisionados en la sociedad Barceló Corporación Empresarial como sociedad dominante del grupo obligada al pago de dicho impuesto en España.

La Sociedad ha aplicado la exención al reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos derivados de la implementación de la referida legislación.

13. INGRESOS Y GASTOS

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a sus operaciones continuadas por categorías de actividades es la siguiente:

	2024	2023
Segmentación por categorías de actividades		
Ingresos por prestación de servicios	20.342.611	20.724.547
Ingresos por dividendos	123.463.878	31.660.313
Ingresos financieros	243.964	175.655
	144.050.453	52.560.515

13.2 Gastos de personal

El detalle de las cargas sociales es el siguiente:

	2024	2023
Cargas sociales	-	-
Seguridad social a cargo de la empresa	2.609.135	2.297.197
Otros gastos sociales	984.629	377.753
	3.593.764	2.674.950

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

13.3 Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

	2024	2023
Arrendamientos	281.084	326.493
Reparaciones y conservación	651.958	338.104
Servicios profesionales independientes	2.913.832	2.594.570
Primas de seguros	728.553	3.580.599
Servicios bancarios	5.536	2.043
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	132.456	5.635
Suministros	56.323	77.446
Otros servicios	1.561.793	1.468.618
	6.331.535	8.393.508

14. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	2024	2023
Intereses por deudas con empresas del grupo	14.857.748	1.811.242
Préstamos y créditos con entidades de créditos	16.137.844	28.665.793
Programa pagarés emitidos MARF	8.789.851	7.560.849
Intereses por deudas con partes relacionadas (nota 11.2)	4.412.315	3.602.872
Otros gastos financieros	775.551	1.390.901
	44.973.309	43.031.657

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

15.1 Entidades vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con entidades vinculadas es el siguiente:

	Accionistas	Sociedades dependientes	Otras partes relacionadas	Total
Ejercicio 2024				
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p				
Créditos a largo plazo (nota 7)	-	3.004.150	-	3.004.150
Total activos no corrientes		3.004.150		3.004.150
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes	-	6.048.154	89.021	6.137.175
Total activos corrientes	-	6.048.154	89.021	6.137.175
Total activo		9.052.304	89.021	9.141.325
Deudas a largo plazo				
Otros pasivos financieros (nota 11.2)	46.959.517	-	46.881.323	93.840.841
Total pasivos no corrientes	46.959.517		46.881.323	93.840.841
Deudas a corto plazo				
Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p	-	376.721.687	-	376.721.687
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	-	-
Proveedores	-	5.458.853	-	5.458.853
Total pasivos corrientes	-	382.180.540	-	382.180.540
Total pasivo	46.959.517	382.180.540	46.881.323	476.021.381

La deuda con empresas del grupo a corto plazo, se corresponde con la entidad del grupo “Grupo Turístico Barceló S.L”, remunerada a un tipo de interés de mercado.

	Accionistas	Sociedades dependientes	Otras partes relacionadas	Total
Ejercicio 2023				
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p				
Créditos a largo plazo (nota 7)	-	1.932.193	249.693	2.181.886
Total activos no corrientes	-	1.932.193	249.693	2.181.886
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes	-	6.018.937	66.613	6.085.550
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p	-	-	-	-
Dividendos pendientes de cobro (nota 7)	-	-	2.830.916	2.830.916
Total activos corrientes	-	6.018.937	2.897.529	8.916.466
Total activo	-	7.951.130	3.147.222	11.098.352
Deudas a largo plazo				
Otros pasivos financieros (nota 11.2)	41.250.745	-	40.927.717	82.178.463
Total pasivos no corrientes	41.250.745	-	40.927.717	82.178.463
Deudas a corto plazo				
Deudas con empresas del grupo y asociadas a c/p	-	79.936.283	-	79.936.283
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	-	-
Proveedores	-	1.481.102	-	1.481.102
Total pasivos corrientes	-	81.417.385	-	81.417.385
Total pasivo	41.250.745	81.417.385	40.927.717	163.595.848

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

El detalle de las transacciones realizadas con entidades vinculadas es el siguiente:

	Accionistas	Sociedades dependientes	Sociedades asociadas y vinculadas	Total
Ejercicio 2024				
Ventas	32.010	19.435.540	9.568	19.477.118
Servicios exteriores	(768.900)	(1.906.995)	(2.598)	(2.678.493)
Ingresos financieros – Intereses (nota 13.1)	-	242.252	1.711	243.964
Ingresos financieros – Dividendos (nota 13.1)	-	123.463.878	-	123.463.878
Gastos financieros (nota 11.2 y 14)	(2.229.918)	(14.857.748)	(2.151.976)	(19.239.641)
Ejercicio 2023				
Ventas	39.820	19.653.305	282.972	19.976.097
Servicios exteriores	(762.600)	(1.591.476)	(6.679)	(2.360.755)
Ingresos financieros – Intereses (nota 13.1)	-	171.282	4.373	175.655
Ingresos financieros – Dividendos (nota 13.1)	-	31.660.313	-	31.660.313
Gastos financieros (nota 11.2 y 14)	(1.668.512)	(1.811.242)	(1.934.360)	(5.413.815)

Administradores y alta Dirección

Las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración, como persona física o jurídica y la Alta Dirección del Grupo durante el ejercicio 2024, en concepto de dietas y sueldos y salarios, ascendieron a un total de 2,1 millones de euros.

En 2023 las retribuciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante y Alta Dirección ascendieron a 2,1 millones de euros respectivamente. En 2024 y 2023 los miembros del Consejo de Administración tienen otorgados préstamos a la Sociedad por importe de 36,3 y 33,3 millones de euros respectivamente, remunerados a un tipo fijo de mercado (ver nota 11.2). Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen obligaciones contraídas con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección en materia de pensiones y similares. El importe de prima del seguro de responsabilidad civil a favor de los miembros del Consejo de Administración del ejercicio 2024 asciende a 39 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

16. MONEDA EXTRANJERA

16.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

El detalle de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, al 31 de diciembre es el siguiente:

	Dólares americanos	Libras esterlinas	Total
Ejercicio 2024			
Activos			
Inversiones a largo plazo empresas Grupo (créditos)	2.791.414	-	2.791.414
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	136.968	33	137.001
Tesorería	227.522	9.102	236.624
	3.155.904	9.135	3.165.039
Pasivos			
Deudas a largo plazo	-	47.001	47.001
Deudas a corto plazo	-	1.593	1.593
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	606	-	606
	606	48.594	49.200
Ejercicio 2023			
Activos			
Inversiones a largo plazo empresas Grupo (créditos)	1.719.457	-	1.719.457
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	165.625	15	165.640
Tesorería	138.692	8.912	147.604
	2.023.774	8.927	2.032.701
Pasivos			
Deudas a largo plazo	-	43.077	43.077
Deudas a corto plazo	(11.800)	(1.520)	(13.320)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.255	-	3.255
	(8.545)	41.558	33.012

El detalle de las transacciones realizadas en moneda extranjera es el siguiente:

	2024	2023
Ingreso		
Ingresos de explotación	76.576	238.937
Ingresos financieros	247.577	174.250
Gastos		
Otros gastos de explotación	345.636	334.698
Gastos financieros	2.264	1.867

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

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la Dirección, habiendo sido aprobadas por los Administradores de la Sociedad. En base a estas políticas, el Departamento Financiero ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

17.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre era la siguiente:

	2024	2023
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	3.004.150	1.932.193
Inversiones financieras a largo plazo	-	249.693
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.186.712	6.237.193
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	2.830.916
Inversiones financieras a corto plazo	67.821	50.349
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.894.260	599.147
	16.152.943	11.899.491

Del saldo total de “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” al 31 de diciembre 2024, únicamente 55 miles de euros se corresponden con operaciones comerciales realizadas con clientes terceros no vinculados al Grupo Barceló.

17.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo por variaciones del tipo de interés de mercado afecta principalmente a los créditos y a la deuda contratada a tipo de interés variable.

El detalle y las condiciones de los créditos otorgados a empresas del grupo y de la financiación recibida por entidades externas y por empresas o personas vinculadas a la sociedad se han desglosado en las notas correspondientes de esta memoria determinando aquellos créditos (nota 7) y préstamos (nota 11) que están sujetos a un tipo de interés variable y fijo. La Sociedad tiene contratados instrumentos financieros de cobertura del tipo de interés detallados en la nota 11.3 cuyo nominal a 31 de diciembre de 2024 asciende a 97,5 millones de euros.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresado en euros)**

A 31 de diciembre de 2024, si las tasas de interés existentes en el periodo hubiesen sido 50 puntos básicos inferiores y manteniéndose todas las demás variables constantes, el importe del beneficio consolidado antes de impuestos del periodo hubiese tenido un aumento de 228 miles de euros en resultado. Si en caso contrario la tasa variable de intereses hubiese estado 50 puntos básicos por encima de las existentes y manteniéndose todas las demás variables constantes, el importe del beneficio consolidado antes de impuestos se hubiese reducido en 228 miles de euros.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio.

La exposición máxima al riesgo de tipo de cambio de las cuentas a cobrar al 31 de diciembre se detalla en la nota 16 moneda extranjera.

A 31 de diciembre de 2024, si las tasas de cambio del euro respecto al resto de divisas, existentes en el periodo se hubiesen depreciado un 5%, el impacto que hubiese tenido en las diferencias de cambio habría supuesto un aumento de 156 miles de euros en el resultado antes de impuestos. Si en caso contrario las tasas de cambio del euro respecto al resto de divisas, existentes en el periodo, se hubiesen apreciado un 5%, el impacto en las diferencias de cambio habría motivado una reducción en 156 miles de euros del resultado antes de impuestos.

17.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

La Sociedad es la dominante del Grupo al que pertenece, por lo que la situación de liquidez debe analizarse a nivel consolidado. El Grupo revisa sus necesidades de liquidez en función de los presupuestos de tesorería, considerando las fechas de vencimiento de los saldos a cobrar y pagar y los flujos de caja proyectados. El Grupo tiene suficiente efectivo disponible y saldo de pólizas de crédito no dispuestas (nota 2.3 y 11) para cubrir los costos operacionales y el servicio a la deuda.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

18. OTRA INFORMACIÓN

18.1 Estructura del personal

El detalle de las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	
Ejercicio 2024				
Equipo directivo	14	6	20	20
Mandos intermedios	42	32	74	75
Personal base	36	67	103	102
	92	105	197	197

Ejercicio 2023

Equipo directivo	14	5	19	18
Mandos intermedios	38	26	64	61
Personal base	29	65	94	97
	81	96	177	176

18.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por el auditor de cuentas, con independencia de la fecha de facturación, han sido los siguientes:

	2024	2023
Servicios de auditoría por las CCAA Individuales	13.644	13.131
Otros servicios de auditoría (Cuentas anuales consolidadas)	81.346	78.293
Otros servicios empresas asociadas a la firma auditora	34.488	31.989

19 INFORMACIÓN SOBRE MEDIOAMBIENTE

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente. No obstante, dadas las características de la actividad de la Sociedad, no se han producido en el ejercicio ingresos o gastos medioambientales, ni existen activos o pasivos de dicha naturaleza.

20. INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

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

	2024	2023
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	17	35
Ratio de operaciones pagadas	16	36
Ratio de operaciones pendientes de pago	21	26
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	20.315.149	12.045.047
Total pagos pendientes	6.058.316	1.641.733
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	18.833.477	10.839.908
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	92,71	89,99
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	2.983	2.807
Porcentaje sobre el total de facturas	67,98	82,27

Este desglose del periodo medio de pago incluye el total del pago de todos los proveedores ya sean del grupo o ajenos al grupo.

21. COMPROMISOS, GARANTÍAS Y AVALES

La Sociedad avala préstamos y créditos de sociedades dependientes con entidades de crédito por importe de 143 millones de euros al 31 de diciembre de 2024 (103 millones de euros a 31 de diciembre de 2023). Adicionalmente, tiene avales prestados a sociedades dependientes frente a terceros por importe de 74,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2024 (71,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2023), principalmente a propietarios de hoteles alquilados o gestionados por las filiales, y a entidades vendedoras de participaciones societarias u hoteles por los pagos aplazados de la compra.

Adicionalmente, la Sociedad garantiza el pago de las cuotas de arrendamiento de las aeronaves de las sociedades del Grupo por importe de 124,0 millones de euros y líneas de cobertura de tipo de interés, divisa y fuel de filiales cuyo pasivo a cierre del ejercicio ascendía a 14,1 millones de euros.

El 13 diciembre de 2023 la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia inició un expediente a varias filiales, atribuyéndosele a Barceló Corporación Empresarial, S.A. responsabilidad solidaria. A la vista del pliego que nos ha sido notificado en febrero de 2024, no se espera que se deriven riesgos ni para las filiales ni para la Sociedad.

22. HECHOS POSTERIORES

No se han producido otros hechos posteriores al cierre que tengan un impacto significativo en las presentes cuentas anuales o que deban ser objeto de desglose.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ANEXO I

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente (expresado en euros):

Sociedad	País	Capital	Prima	Aportación de socios	Reservas	Ajustes cambio de valor	Resultado 2024	Dividendo a cuenta	TOTAL	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Valor participación directa	Dividendos recibidos
2 Dsp S.R.O.	Rep. Checa	12.562.538	-	-	6.156.738	-	2.098.263	-	20.817.539			100,00	
Allegro Club de Vacaciones, SRL	Rep.Dominicana	1.570	-	-	(16.965.608)	-	(1.834.119)	-	(18.798.158)			100,00	
Allegro Palm Beach, V.B.A	Aruba	33.313.135	-	-	(599.568)	-	16.283.425	(13.475.798)	35.521.195			100,00	
Allegro Resorts Marketing Corporation	USA	96.093	-	-	4.091.058	-	253.022	-	4.440.172			100,00	
Asociados Corp San José S.A.	Costa Rica	19	-	-	238.341	-	(3.340)	-	235.020			100,00	
Ávoris Corporación Empresarial, S.L	España	3.484.968	463.424.057	-	(476.700.901)	(5.069.465)	(9.027.631)	-	(23.888.971)			100,00	
Bah Maroc S.A.R.L.	Marruecos	190.132	-	-	40.736.059	920	(2.804.768)	-	38.122.344			100,00	
Barceló Arrendamientos Canarias, S.L	España	3.000	-	-	-	-	-	-	3.000			100,00	
Barceló Arrendamientos Hoteleros, S.L.	España	3.657	7.999.353	29.125.643	41.802.032	-	11.805.646	-	90.736.330			100,00	
Barceló Arrendamientos Iberia, S.L	España	3.000	-	-	-	-	-	-	3.000			100,00	
Barceló Arrendamientos Península, S.L.	España	2.677.920	-	5.700.000	(6.357.914)	-	(592.449)	-	1.427.557			100,00	
Barceló Arrendamientos Roma SRL	Italia	10.000	-	2.154	413.590	-	159.921	-	585.665			100,00	
Barceló Arrendamientos Turísticos, S.L.	España	6.020	-	328.006	7.867.373	-	852.252	-	9.053.651			100,00	
Barceló Bávaro Holdigns S.L.	España	3.969	108.732	(298.793)	12.276.990	-	31.250	-	12.122.149			100,00	
Barceló Business Services, S.L.	España	3.000	-	-	3.999.508	-	(171.337)	-	3.831.170			100,00	
Barceló Cabo Verde Gestao Hotéis, SA	Cabo Verde	2.721	-	-	6.494.219	-	(316.652)	-	6.180.288			100,00	
Barceló Cologne GMBH	Alemania	25.000	-	-	(1.900.758)	-	454.561	-	(1.421.197)			100,00	
Barceló Condal Hoteles, S.A.	España	70.735	990.000	7.000.000	(3.600.629)	-	6.440.171	(5.340.000)	5.560.277	56,60	43,40	30.038.268	3.463.122
Barceló Conde Luna, S.L	España	3.000	-	-	7.000.000	-	(34.398)	-	6.968.602			100,00	
Barceló Crestline Corporation	EEUU	(270)	68.090.734	-	(54.115.144)	-	(1.460.782)	-	12.514.538			100,00	
Barceló Dejavnost Hotelov In Podob.	Eslovenia	7.500	-	-	(646.351)	-	(279.187)	-	(918.039)			100,00	
Barceló Egypt LLC	Egipto	110.964	-	-	2.550.378	-	2.696.059	-	5.357.401			100,00	
Barceló Expansión Global, S.L.	España	49.000	-	1.550.000	(66.997)	-	(57.475)	-	1.474.527			100,00	
Barceló Explotaciones Hoteleras Canarias, S.L.	España	1.482.960	-	-	33.872.461	-	8.850.689	-	44.206.111			100,00	
Barceló Explotaciones Hoteleras Mediterráneo, S.L.	España	2.026.320	-	-	15.826.430	-	2.895.959	-	20.748.709			100,00	
Barceló Explotaciones Insulares, S.L.	España	100.006	2.478.041	1.000.000	432.693	-	1.844.613	-	5.855.353			100,00	
Barceló Gestión Global S.L.	España	4.000	-	-	3.870.074	138	(55.100)	-	3.819.112			100,00	
Barceló Gestion Hotelera Grecia, LTD	Grecia	30.000	-	-	22.673	-	(682.979)	-	(630.306)			100,00	
Barceló Gestión Hotelera Maroc SARL	Marruecos	2.172.638	-	-	607.420	48	174.648	-	2.954.754			100,00	

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Sociedad	País	Capital	Prima	Aportación de socios	Reservas	Ajustes cambio de valor	Resultado 2024	Dividendo a cuenta	TOTAL	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Valor participación directa	Dividendos recibidos
Barceló Gestión Hotelera, S.A.	Guatemala	44.966.160	-	-	(31.128.420)	-	2.622.418	-	16.460.158	100,00		26.983.397	
Barceló Gestión Hotelera, S.L.	España	106.000	11.900.465	-	69.387.936	-	26.159.620	-	107.554.021	100,00		167.006.465	
Barceló Gestión Hoteles Roma S.R.L.	Italia	10.000	-	-	2.664.623	-	245.867	-	2.920.490		100,00		
Barceló Gestión Tunisie SARL	Túnez	6.035	-	-	(697.394)	-	(4.578)	-	(695.937)		99,00		
Barceló Grubarges Hotels, S.L.	España	18.002	25.276.407	-	6.873.149	-	8.829.942	-	40.997.500		100,00		
Barcelo Grundstrück Berlin GMBH&CO KG	Alemania	-	-	-	-	-	-	-	-	5,00	95,00		
Barceló Hotel Group Gulf DMCC	Dubai	4.207.056	-	-	3.636.206	-	1.232.997	-	9.076.259		100,00		
Barceló Hotel Trading Internacional, S.A	España	60.000	-	-	257.132	-	1.067	-	318.199		100,00		
Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.	España	12.700.000	39.967	-	66.163.957	7.000.099	4.989.204	-	90.893.227		100,00		
Barceló Hotels Spain, S.L.	España	23.950.000	12.560	-	8.152.157	-	(677.513)	-	31.437.203		100,00		
Barceló Huatulco Hotels, S.L.	España	18.000	1.649.888	-	9.354.450	-	8.716.487	-	19.738.825		100,00		
Barceló Hungary KFT	Hungría	250.496	-	-	367.971	-	396.088	-	1.014.555		100,00		
Barcelo Indian Ocean Private Limited	Maldivas	-	-	-	101.876	-	507.773	-	609.649		100,00		
Barceló Jerez, S.L	España	3.000	-	-	-	-	-	-	3.000		100,00		
Barceló Karmina Hotels, S.L.	España	18.000	17.423.739	-	8.079.602	-	3.039.051	-	28.560.391		100,00		
Barceló Kukulcán Hoteles, S.L.	España	18.000	18.086.239	-	10.716.685	-	4.227.915	-	33.048.839		100,00		
Barcelo Location Hoteliere Maroc	Marruecos	380.264	-	-	-	-	(212.519)	-	167.745		100,00		
Barceló Lucía, S.L.	España	18.000	4.130.868	-	(103.921)	-	(2.661)	-	4.042.286		100,00		
Barceló Poland Spolka Z Ograniczona	Polonia	-	-	-	(517.430)	-	(361.636)	-	(879.066)		100,00		
Barceló Porfolio Holding, S.L.	España	309.000	94.866.514	-	3.734.391	-	17.653	-	98.927.557		100,00		
Barceló Portugal Gestión Hotelera, Unipessoal LDA	Portugal	1.000	-	5.000.000	26.242.006	-	(26.866)	-	31.216.140		100,00		
Barceló Punta Umbria, S.L.	España	3.000	-	-	14.974.686	-	743.809	-	15.721.495		100,00		
Barceló Raval, S.L	España	3.100	-	215.093	1.803.036	-	984.893	-	3.006.123		100,00		
Barceló Resorts, S.L.	España	1.398.287	157.361.217	-	(4.653.873)	-	(812.353)	-	153.293.279	22,75	77,25	54.989.054	
Barcelo Romas Midas, S.L	Italia	1.809.900	-	35.132.321	(8.577.628)	-	(2.072.498)	-	26.292.095		100,00		
Barceló Santiago Tenerife, S.L.	España	100.000	48.244.056	-	2.243.930	-	1.674.007	-	52.261.993		100,00		
Barceló Servicios Turísticos, SA	Guatemala	6.245	-	-	938.729	-	335.841	-	1.280.815	98,00	2,00	441	
Barceló Switzerland, S.A.	Suiza	105.988	52.994	-	(96.096)	-	(38.134)	-	24.753	100,00		117.517	
Barceló Títulos y Valores, S.L.	España	11.281.700	14.887.410	-	1.255.842	-	905.739	-	28.330.691	100,00		19.437.523	
Barceló Trips and Travel, SL	España	9.872.839	39.479.356	-	31.298.638	-	274.224	-	80.925.057	100,00		76.676.782	

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Sociedad	País	Capital	Prima	Aportación de socios	Reservas	Ajustes cambio de valor	Resultado 2024	Dividendo a cuenta	TOTAL	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Valor participación directa	Dividendos recibidos
Barceló Tucancún Hotels, S.L.	España	18.000	5.015.633	-	17.550.814	-	6.185.798	-	28.770.245		100,00		
Barceló Turizm Otelcilik Limited	Turquía	6.293.088	-	-	7.038.215	-	(200.165)	-	13.131.137		100,00		
Barceló TVA Holding S.L.	España	3.969	562.539	621.946	(241.568)	-	(8.690)	-	938.197		100,00		
Barceló Vallarta Hotels, S.L.	España	18.000	38.242.127	-	8.601.220	-	5.984.431	-	52.845.778		100,00		
Barceló Verwaltungs Gbhm	Alemania	25.000	-	-	6.420	-	(1.042)	-	30.378	100,00		27.500	
BBIMO, LDA	Portugal	700.000	-	-	4.797.955	-	(41.288)	-	5.456.667		100,00		
BCE BCC LLC	EEUU	-	70.095.917	-	9.696.172	-	(83.442)	-	79.708.646	100,00		21.499.017	
BCLO Brisa Punta Cana, S.L.	España	41.421.505	77.374.367	-	9.891.931	-	8.238.459	13.974	136.940.236		100,00		
BCO Huatulco, SRL de CV	México	2.611.617	123	-	1.372.894	-	4.203.960	-	8.188.593		100,00		
BCO Kukulcán, SRL de CV	México	3.407.134	-	-	4.162.982	-	3.091.807	-	10.661.922		100,00		
BCO Lucía, SRL de CV	México	2.734.674	-	-	(231.247)	-	11.903	-	2.515.330		100,00		
BCO Mismaloya, SRL de CV	México	4.795.560	-	-	493.162	-	4.512.502	-	9.801.223		100,00		
BCO Resorts Manzanillo, SRL de CV	México	5.636.566	183.687	-	3.448.038	-	4.233.225	-	13.501.517		100,00		
BCO Tucancún, SRL de CV	México	8.403.901	1.285	-	1.958.175	-	3.565.508	-	13.928.869		100,00		
Bqvistas Madeira LDA	Portugal	16.605.000	-	-	-	-	(304.582)	-	16.300.418		100,00		
Caribbean Hotels Agency, S.L	España	52.018	-	-	23.681.229	-	770.523	-	24.503.770		100,00		
Condominio DO Mar, Gestao Inmobiliaria SA	Cabo Verde	544.140	-	-	1.337.169	-	(34.080)	-	1.847.229		100,00		
Corporación Algard, S.A.	Costa Rica	77.392	-	-	6.575.372	-	671.268	-	7.324.033		100,00		
Corporación Vonderball, S.A.	Costa Rica	38	-	-	791.413	-	191.240	-	982.691		100,00		
Cozumel Villages, SA de CV	México	10.407.176	-	-	(2.309.190)	-	(1.680.626)	-	6.417.360		100,00		
Crestline Hotels & Resorts, LLC	EEUU	-	35.527.745	-	3.872.820	-	4.462.705	-	43.863.270		100,00		
Cvhorizont Barcelo, Sociedade Unipessoal S.A	Cabo Verde	-	-	-	29.049.720	-	(419.173)	-	28.630.546		100,00		
Desarrollo Flamenco Riviera, SA de CV	México	14.785.150	-	-	13.859.884	-	18.518.913	-	47.163.947		73,96		
Diamonds Hotels Cozumel, SA de CV	México	15.373.864	-	-	(6.098.957)	-	1.939.457	-	11.214.364		100,00		
Diamonds Hotels Nuevo Vallarta, SA de CV	México	38.992.298	-	-	20.979.682	-	12.391.263	-	72.363.243		100,00		
Diamonds Hotels Playacar, SA de CV	México	15.180.113	-	-	(12.800.803)	-	(2.355.270)	-	24.040		100,00		
Emeraldtown - Empreendimentos Imobiliários e Turisti	Portugal	6.666.670	3.414.963	-	(1.797.675)	-	(90.830)	-	8.193.127		70,00		
Expansión Inversora Global, S.L.	España	4.000	-	119.504	579.831	-	(23.112)	-	680.224		100,00		
Expansión Turística Barceló, S.L.	España	76.378.960	-	10.300.000	3.551.608	-	(4.065.514)	-	86.165.055	0,09	99,91	83.099	
Flamenco Tenerife Inmobiliaria y Obras, S.L.	España	10.765.745	120.848	-	137.982	-	(15.217)	-	11.009.358		100,00		

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Sociedad	País	Capital	Prima	Aportación de socios	Reservas	Ajustes cambio de valor	Resultado 2024	Dividendo a cuenta	TOTAL	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Valor participación directa	Dividendos recibidos
Flamingo Bávaro, S.L.	España	48.312.283	72.534.056	-	256.320	-	7.580	-	121.110.239		100,00		
Flamingo Cartera S.L.	España	48.447.180	72.399.156	-	(59.735)	-	(3.033)	-	120.783.567	99,08	0,92	120.398.513	
Fundación Cultural Formentor	España	30.000	-	-	13.721	-	(8.822)	-	34.899	33,33	33,33	10.000	
Graser Turismo S.L.U	España	14.317.700	-	-	(2.310.210)	-	(145.915)	-	11.861.576		100,00		
Grubar Hoteles, S.L.	España	173.340.000	-	-	32.004.090	-	1.033.497	-	206.377.587		100,00		
Grubarges Gestión Hotelera Integral, S.A.	España	72.000	-	-	377.975	-	12.944	-	462.920		100,00		
Grubarges Gestión Hotelera Mexicana, S.A. de C.V.	México	(61.504)	-	-	1.698.365	-	1.924.654	-	3.561.515		100,00		
Grubarges Inversión Hotelera Canarias, S.L.	España	28.200.006	-	-	3.240.370	-	1.039.785	-	32.480.161		100,00		
Grubarges Inversión Hotelera, S.L.	España	259.410.060	37.404	-	205.565.254	11.325.048	66.868.495	-	543.206.260		100,00		
Grubarges Inversiones Hoteleras Mexicanas SRL de C	México	5.806.659	-	-	(1.554.321)	-	5.497.248	(1.579.708)	8.169.878		100,00		
Grundstrückgesellschaft Hamburg Gmbh	Alemania	5.025.000	-	-	(1.948.477)	-	130.421	-	3.206.944	100,00		8.150.000	
Grupo Turístico Barceló, S.L.	España	8.500.000	279.650	-	116.790.140	(1.250.067)	14.864.935	-	139.184.659	0,30	99,70	359.975	
Holding Administrative Hotelier Limited	Malta	42.695	144.183.815	-	128.393.395	-	47.015.674	-	319.635.579		100,00		
Hotel Assets Holding Limited	Malta	5.775	-	-	9.639.955	-	5.001.698	-	14.647.428		100,00		
Hotel Campos de Guadalmina S.L.	España	1.206.030	-	8.000.000	(5.800.862)	-	326.873	-	3.732.041		100,00		
Hotel El Toyo, S.L.	España	1.618.080	-	-	5.889.532	-	518.588	-	8.026.199		100,00		
Hotel Felipe IV, S.A.	España	431.278	-	-	1.151.570	-	335.189	-	1.918.037		100,00		
Hotel Isla Cristina. S.L	España	1.215.900	-	-	5.573.518	-	493.392	-	7.282.810		100,00		
Hotel Montelimar, S.A.	Nicaragua	2.628	-	-	14.939.695	-	1.180.875	-	16.123.198	1,00	98,00	82	
Hotel Newa Dresden Betirebs Gmbh	Alemania	56.000	-	-	922.451	-	(229.679)	-	748.772		100,00		
Hotel Rivoli S.A	Marruecos	1.549.424	-	-	(815.689)	19.243	(514.980)	-	237.998		100,00		
Hotel Royal Playacar, SA de CV	México	31.920.653	3.694.853	-	(20.266.535)	-	740.554	-	16.089.525		100,00		
Hotelera Bávaro S.A.	Rep.Dominicana	11.385.805	79.242.641	-	42.360.219	-	26.925.846	-	159.914.511		100,00		
Hoteles e Inversiones, SA de CV	El Salvador	7.515.732	-	-	(2.121.181)	-	1.279.320	-	6.673.870	100,00		18.935.148	
Inmuebles de Baleares S.L.	España	13.126.441	-	-	25.622.777	-	55.701	-	38.804.919	100,00		16.749.766	
Inmuebles en Desarrollo y Proyección, S.L.	España	60.102	-	-	5.850	-	(8.231)	-	57.720		100,00		
Inversiones Turísticas Globales, S.L.	España	4.000	-	-	24.512	-	430	-	28.942		100,00		
Inversora Internacional Hotelera, SRL	Rep.Dominicana	4.316.675	-	-	(22.164.004)	-	6.604.953	-	(11.242.376)		100,00		
Jack Tar Villages Resorts de México, SA de CV	México	771	-	-	586.764	-	854.883	-	1.442.418		100,00		
JTV RMx Limited	Malta	4.708.966	8.827.269	-	1.395.178	(5.213.716)	(1.710.556)	-	8.007.141		100,00		

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Sociedad	País	Capital	Prima	Aportación de socios	Reservas	Ajustes cambio de valor	Resultado 2024	Dividendo a cuenta	TOTAL	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Valor participación directa	Dividendos recibidos
Kawawa ITG S.L.U.	España	3.000	-	-	6.107.330	-	(54.358)	-	6.055.971		100,00		
Luba Itg S.L.U	España	3.000	-	-	213.360	-	(135.739)	-	80.621		100,00		
Marina Punta Piedra Amarilla, S.A	Costa Rica	259.633	-	-	15.155.426	-	2.343.374	-	17.758.433		100,00		
Michamwi Resort Development LTD	Tanzania	-	-	-	-	-	-	-	-		100,00		
Michamwi Resort Development LTD	Tanzania	97.871	-	-	(351.860)	-	-	-	(253.988)		100,00		
Montecastillo Sport Catering, S.L.	España	1.660.857	-	6.978.275	11.828.836	-	383.800	-	20.851.768		100,00		
Narjis D'investissements Touristiques, S.A.	Marruecos	3.859.680	-	-	(561.895)	386	508.728	-	3.806.899		100,00		
Naviera Tambor, S.A.	Costa Rica	504.060	-	-	15.249.675	-	3.100.945	-	18.854.680		100,00		
Occidental Ampersand Holding, SARL	Luxemburgo	275.531	122.938.440	-	(40.643.147)	-	886.832	-	83.457.656		100,00		
Occidental Hoteles Management, SL	España	7.279.370	353.685.902	-	2.540.380	-	(3.581.174)	-	359.924.477	100,00		424.459.890	
Occidental Royal Holding, SARL	Luxemburgo	110.251.941	0	-	(27.371.939)	-	4.795.458	-	87.675.461		100,00		
Occidental Smeralda, SA	Costa Rica	4.189.201	7.687.223	-	(10.167.293)	-	450.722	-	2.159.853		100,00		
Occifitur Dominicana, SRL	Rep.Dominicana	4.505.039	-	-	(965.434)	-	4.745.774	-	8.285.379		100,00		
Operadora de Servicios Varios, S.A.	Guatemala	625	-	-	571.129	-	110.003	-	681.756		100,00		
Poblados de Bávaro S.L.	España	448.347	-	-	(21.636)	-	(2.104)	-	424.607	0,11	99,89	517	
Promotora QVB, SA de CV	México	39.785.597	-	-	54.405.635	-	8.871.609	-	103.062.841		100,00		
Pt Barcelo Hotel Group Indonesia	Indonesia	590.295	-	-	(1.849.337)	-	325.928	-	(933.114)		100,00		
Punta Umría Turística, S.A.	España	11.001.280	-	-	55.682.714	-	3.152.298	-	69.836.291	84,97	15,03	140.090.016	
Quiroocan, SA de CV	México	110.332.194	-	-	174.539.772	-	26.257.369	-	311.129.336		100,00		
Restaurante Lina S.A.	Rep. Dominicana	1.224.366	-	-	13.262.418	-	2.455.071	-	16.941.855		100,00		
Servicios de Construcciones Maya, SA de CV	México	2.375	-	-	32.114	-	3.444	-	37.932		100,00		
Servicios e Inmuebles Turísticos, S. de R.L. de C.	México	33.303.806	-	-	6.551.806	-	1.035.537	-	40.891.149		100,00		
Societe Nationale Atlas	Marruecos	1.406.977	-	-	(377.245)	-	(25.323)	-	1.004.409		100,00		
Societe Palmeraie Maroc Emirats	Marruecos	7.186.990	-	-	(2.448.085)	16.815	1.042.350	-	5.798.070		100,00		
Standard Reservation Limited	Malta	24.872.057	12.899.047	-	10.010.313	-	2.100.525	-	49.881.941		100,00		
Sunsea Place Ltd	Malta	4.810.640	-	-	(4.111.329)	(966.913)	(51.733)	-	(319.335)		100,00		
Tagredo Investments SRL	Rep.Dominicana	1.570	-	-	30.326	-	-	-	31.895		100,00		
Tenedora Inmobiliaria El Salado, SRL	Rep. Dominicana	1.570	-	-	335.506	-	47.751	-	384.827		99,00		
Títulos Bávaro, S.L.	España	448.350	-	-	(17.081)	-	(1.472)	-	429.797		100,00		
Trapezio S.A.	Rep. Dominicana	6.116.969	-	-	(5.563.998)	-	17.117.637	(10.913.315)	6.757.292		100,00	4	756

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Sociedad	País	Capital	Prima	Aportación de socios	Reservas	Ajustes cambio de valor	Resultado 2024	Dividendo a cuenta	TOTAL	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Valor participación directa	Dividendos recibidos
Turavia International Holidays, LTD	Reino Unido	499.651	1.832	-	129.436	-	(3.212)	-	627.708		100,00		
Turiempresa S.A.	Rep. Dominicana	6.985.165	-	-	698.517	-	1.943.290	(1.412.730)	8.214.242		98,80		
Unión Hotelera Barceló, S.L.	España	61.672.445	65.838.522	-	676.157.567	-	41.838.588	-	845.507.122	100,00		170.194.133	120.000.000
Vacaciones Barceló México, S.A.	México	305.510	-	-	(630.701)	-	(69.183)	-	(394.375)		100,00		
Vacaciones Barceló, SA	Rep. Dominicana	13.455	-	-	-	-	719.950	-	733.406		100,00		
Village Resorts México, S de CV	México	27.335.208	-	-	24.385.614	-	(92.354)	-	51.628.468		100,00		
Wahate Aguedal, S.A.	Marruecos	3.108.658	-	-	32.968	-	(24.904)	-	3.116.723		100,00		
TOTAL												1.296.207.105	

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresado en euros)****ANEXO II**

Las sociedades dependientes que forman parte del grupo fiscal a 31.12.2024 a efectos del impuesto de sociedades son las siguientes:

Barceló Arrendamientos Hoteleros, S.L.	Hotel El Toyo, S.L.
Barceló Arrendamientos Turísticos, S.L.	Barcelo Explotaciones Hoteleras Mediterráneo, S.L.
Barceló Resorts, S.L.	Hotel Campos de Guadalmina, S.L.
Barceló Condal Hoteles, S.A.	Barceló Arrendamientos Península, S.L.
Barceló Gestión Hotelera, S.L.	Barceló Títulos y Valores, S.L.
Barceló Hoteles Mediterráneo, S.L.	Barceló Explotaciones Hoteleras Canarias, S.L.
Barceló Hotels Spain, S.L.	Barceló Santiago Tenerife, S.L.
Barceló Raval, S.L.U.	Barceló Explotaciones Insulares, s.l.
Expansión Turística Barceló, S.L.,	Blo Brisa Punta Cana, S.L.
Grubarges Gestión Hotelera Integral, S.A.	Occidental Hotels Management, S.L.
Grubarges Inversión Hotelera S.L	Barcelo Trips & travel, S.L
Grubarges inversión Hotelera Canarias S.L	Barceló Vallarta Hotels S.L.
Grubar Hoteles, S.L.	Barcelo Grubarges Hotels S.L.
Grupo Turístico Barceló, S.L.	Barceló Huatulco Hotels S.L.
Inmuebles de Baleares, S.L.	Barceló Karmina Hotels S.L.
Turavia International Holidays Limited	Barceló Kukulkan Hotels S.L.
Unión Hotelera Barceló, S.L.	Barceló Lucia Hotels S.L.
Flamingo Bávaro, S.L	Barceló Portfolio Hotels S.L.
Flamingo Cartera, S.L.	Barceló Tucancun Hotels S.L.
Poblados Bávaro, S.L.	Barceló Punta Umbria, s.l.
Títulos Bávaro, S.L.	Expansión Inversora Global, S.L.
Inmuebles en desarrollo y Proyección, S.L	Punta Umbría Turística, S.L.
Montecastillo Sports catering, S.L.	Barcelo Business Services, S.L
Barceló Expansión Global , S.L	Barcelo Hotels Trading Internacional SL
Barceló Gestión Global, S.L.	Caribbean Hotels Agency SL
Inversiones Turísticas Globales, S.L	Graser Turismo S.L
Hotel de Isla Cristina, S.L.	Barceló Bávaro Holdings, S.L.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresado en euros)****ANEXO II (continuación)**

Flamenco Tenerife Inmobiliaria y Obras, S.L.	Barceló Tva Holdings, S.L
Luba ITG, S.L	Kawawa ITG, S.L.
Barceló Jerez, S.I.	Barceló Conde Luna, S.I.
Barceló Arrendamientos Iberia, S.L.	Barceló Arrendamientos Canarias, S.I.
Hotel Felipe IV, S.A	Avoris Corporacion Empresarial, S.A
Ávoris Retail Division,S.L.	Alisios Tours, S.L.
Avoris Division Central, S.L.	Avoris Travel Partner, S.L.U
Viajes Interopa, S.A.	Autocares Iberobus, S.A.
Avoris Business, S.A.	Welcome Incoming Services, S.L.U.
Travelsens S.L.	Sekai Traveling S.L.U
Evelop Airlines, S.L	Viajes Halcon, S.A.U.
Aerosens, S.L.	Sekai Corporate Travel, S.L.U
Dondear Viajes, S.L	Viajes Ecuador, S.A.U.
Leplansens Tours, S.L.	Iberotours, S.A.U.
Sextante Viajes, S.L.	Geo Travel Partner, S.L.U.
B The Travel Brand, S.L.	Sekai Trading Services, S.L.U.
B Travel Turismo Accesible, S A	Orbe Travel Club Spain, S.L.U.
Mayorista De Viajes, S.A.	Planet Business Travel, S.A.U.
Viajes Catai, S.A	M.S. Viajes, S.A
Planeta Tierra Viajes, S.A.	Viajes Tu Billeto, S.L.
Sibba Neumo, S.L.	Wakalua Innovation Hub, S.L.
Avoris Experience, S.L.	Gestión De Viajes Deneb
Orbest Sucursal En España	Travelgea Tours S.L.
Bco Congress, S.L.	

Este anexo forma parte de la nota 12 de la memoria

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresado en euros)****ANEXO III**

Las sociedades dependientes que forman parte del grupo fiscal a 31.12.2024 a efectos del Impuesto sobre el Valor Añadido son las siguientes:

Barceló Arrendamientos Hoteleros, SL	Evelop Airlines, S.L.
Barceló Arrendamientos Turísticos, S.L.	Leplansens Tours, S.L.
Barceló Condal Hoteles, S.A.	Bco Congress, S.L.
Avoris División Central, S.A.	Barcelo Explotaciones Hoteleras Mediterráneo, S.L.
Avoris Experience, S.L.	B Travel Turismo Accesible S.A.
Barceló Gestión Hotelera, S.L.	Occidental Hotels Management, S.L.
Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.	Viajes Catai S.A.
Barceló Raval, S.L.	Planeta Tierra Viajes S.A.
Barceló Títulos y Valores, S.L.	Barceló Trips & Travel, S.L.
Barcelo Arrendamientos Península, S.L.	Barcelo Punta Umbría, S.L.
Grubarges Inversión Hotelera, S.L.	Punta Umbria Turística, S.L.
Hotel Campos de Guadalmina, S.L.	Avoris Corporación Empresarial, S.L.
Hotel de Isla Cristina, S.L.	Gestión de Viajes Deneb, S.L.
Hotel El Toyo, S.L.	Autocares Iberobus SA
Inmuebles de Baleares, S.L.	Seaki Corporate Travel, S.L.
Montecastillo Sports Catering, S.L.	Geomoon, S.L.U.
Avoris Retail División, S.L.	Sekai Traveling, SLU
Viajes Interopa, S.A.	Iberotours, S.A.U.
Travelsens, S.L.	Welcome Incoming Services, S.L.U.
Dondear Viajes, S.L.	Sekai Trading Services SL
B the Travel Brand	Planet Business Travel, S.L.
Sextante Viajes, S.L.	Viajes Ecuador, S.A.U.
Aerosens, S.L.	Viajes Halcón, S.A.U.
M.S. Viajes,S.A	Graser Turismo SL
Luba ITG, S.L.	Kawawa ITG, S.L.

Este anexo forma parte de la nota 12 de la memoria.

Informe de Gestión

Barceló Corporación Empresarial, S.A. es la sociedad matriz de Grupo Barceló y como tal la actividad económica individual depende totalmente de la evolución del Grupo. Por este motivo se considera que el mejor modo de presentar la imagen fiel del Grupo es la inclusión del informe de gestión consolidado.

El Grupo Barceló ha obtenido en el ejercicio 2024 un **Beneficio Consolidado Neto Atribuible a la sociedad dominante del Grupo** de **301,8 millones euros** versus 193,9 del año anterior.

En 2024 hemos mejorado los resultados consiguiendo resultado récord en Ingresos, Ebitda y Beneficio neto. Respecto al **Balance** hemos **reducido la deuda financiera neta** consolidada, quedando con Deuda Financiera Neta negativa de un importe de -239,5 millones de euros (deuda financiera neta negativa se produce al estar la tesorería y depósitos bancarios en importes superiores a la deuda con las entidades financieras y pagarés MARF). En 2023, la Deuda Financiera Neta ascendía a 57 millones de euros. La deuda financiera neta consolidada se calcula como la suma de los préstamos y créditos con entidades de crédito y pagarés del MARF menos el importe de efectivo y otros activos financieros equivalentes.

En 2024 **se han cumplido los compromisos con las entidades financieras** en el pago de intereses y amortizaciones de principal. El balance consolidado tiene una situación de tesorería positiva por importe 755,4 millones de euros (efectivo e imposiciones financieras de menos de 1 año) y una posición de liquidez por encima de los 1.260 millones de euros (tesorería más importe de pólizas de crédito y préstamos no dispuestos).

Esta **posición de balance** consolidado nos da la seguridad de que se seguirá cumpliendo con todos los compromisos financieros del Grupo Barceló y nos da la capacidad de crecimiento.

1. Aspectos relevantes del ejercicio 2024

1.1. Actividad Hotelera

Barceló Hotel Group es la división hotelera del Grupo Barceló. Su arquitectura de marcas está integrada por: Royal Hideaway Luxury Hotels & Resorts, Barceló Hotels & Resorts, Occidental Hotels & Resorts y Allegro Hotels.

El **Grupo ha cerrado el ejercicio con un total de 65.260 habitaciones** en 299 establecimientos hoteleros situados en América Latina, Europa, EEUU, África y Asia.

Del total de habitaciones **19.958 son en propiedad**, en alquiler 19.142 y en management y franquicia 26.160 habitaciones.

Durante el ejercicio se han incorporado nuevos establecimientos en EEUU, España, Portugal, Alemania, Italia, Marruecos, Turquía, Cabo Verde y Tailandia.

En EMEA la ocupación ha sido del 75,2% versus un 73,3% del año anterior y el Revpar total (ingresos totales por habitación disponible) ha sido de 133,1 euros versus 123,0 euros del año anterior.

En América Latina la ocupación ha sido del 76,9% versus un 74,9% del año anterior y el Revpar total ha sido de 181,8 dólares versus 171,8 dólares del año anterior.

En **EEUU** la ocupación ha sido del 70,6% versus un 71,4% del año anterior y el Revpar total ha sido de 138,5 dólares versus 134,1 dólares del año anterior.

1.2. Actividad de Viajes

Ávoris Corporación Empresarial es la matriz de la división de viajes propiedad del Grupo Barceló. Ávoris es una empresa turística global o lo que definimos como un ecosistema turístico global (que permite una alta complementariedad y sinergias entre los distintos negocios) con marcas especializadas que ofrecen una experiencia única y adaptada a cada viajero a través de cuatro grandes áreas: distribución, producto, compañía aérea y servicios en destino y experiencias.

1. **Distribución** a través de áreas de especialización:

- **Área Vacacional:** Incluye marcas líderes como B Travel, Halcón Viajes y otras especializadas, con más de 1.300 agencias en España y 60 en Portugal, así como portales online, dando servicio a más de tres millones de viajeros.
- **Área Online:** Está formada por agencias de viajes online como Muchoviaje.com, TuBillete.com e Iberojet.es, así como la nueva marca Uniite, enfocada en turismo de afinidades entre viajeros.
- **Área Corporativa (Viajes, Eventos y Congresos):** Incluye BCD, que ofrece servicios de gestión de viajes de negocio, eventos y congresos en España y Portugal, con más de 1.450 profesionales y 5.000 clientes.

2. **Producto:** Estructurada en **turoperadores** generalistas como Travelplan, Catai y Nortravel, y otros especializados como Special Tours (en circuitos), LePlan y Touring Club (en Disneyland Paris), Mundosenior (turismo senior). Además, Welcomebeds y Marsol ofrecen acceso a más de 150.000 hoteles.

3. **Compañía Área:** Ávoris cuenta con su aerolínea, Iberojet, que opera vuelos regulares y chárter a destinos vacacionales (Caribe, Reino Unido y Canarias) con una moderna flota de siete aviones (dos A350-900, tres Airbus 330-300, un Airbus 330-900 y un Airbus 320).

4. **Servicio en Destino y Experiencias:** A través de Welcome Incoming Services y B Destination Services, Ávoris ofrece servicios receptivos en destinos internacionales (alojamiento, transfers, excursiones, servicio en los hoteles, guías, etc.). En 2024 se ha lanzado Welcometickets para la gestión de entradas y Planb para packs de experiencias.

5. **Autocares Iberobus:** Se dedica al transporte terrestre de pasajeros en modalidad discrecional.

2. Resultados Consolidados del Grupo

En 2024 se ha obtenido un **Beneficio Consolidado Neto Atribuible a la sociedad dominante del Grupo de 301,8 millones** versus un resultado de 193,9 millones de euros del ejercicio anterior.

Se ha obtenido una mejora de la **Cifra de Negocios** bruta consolidada que asciende a 7.551,6 millones de euros versus 6.700,9 millones del ejercicio anterior. La Cifra de Negocios bruta consolidada está formada por los ingresos consolidados de los hoteles en propiedad y arrendamiento, los ingresos de los hoteles con contrato de gestión, y los ingresos brutos y sin eliminaciones inter-compañía de la División de Viajes.

También ha conseguido una mejora en Ebitda consolidado respecto 2023, obteniendo 661,1 millones de euros versus 533,7 millones de euros.

Como consecuencia de esta mejora, se ha reducido la Deuda Financiera Neta consolidada, quedando con Deuda Financiera Neta negativa de un importe de -239,5

millones de euros (deuda financiera neta negativa se produce al estar la tesorería y depósitos bancarios en importes superiores a la deuda con las entidades financieras y pagarés MARF). En 2023, la Deuda Financiera Neta ascendía a 57 millones de euros. Estos niveles de deuda incluyen la deuda financiera de Ávoris y los pagarés del MARF.

Destacar como fortaleza del balance consolidado, **la posición de tesorería neta consolidada de 755,4 millones de euros**, y una **posición de liquidez por encima de los 1.260 millones de euros**, que permite atender perfectamente los compromisos en 2025 y seguir creciendo.

3. Previsiones para el ejercicio 2025

El objetivo de **2025** está en llegar a un EBITDA consolidado de aproximadamente 572 millones (sin considerar efecto de la NIIF16), un Beneficio Neto consolidado positivo de 310 millones de euros. Los primeros meses de 2025 el Grupo va en línea con el presupuesto.

4. Otra información

Las políticas de gestión de riesgos del grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta el grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Regularmente se revisan las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del grupo.

El Comité de Auditoría del grupo supervisa la manera en que la dirección controla el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos del grupo y revisa si la política de gestión de riesgos es apropiada respecto de los riesgos a los que se enfrenta el grupo.

Los objetivos y las políticas de gestión del riesgo financiero se explican en la nota 17 de las Cuentas Anuales.

El periodo medio de pago a proveedores de la Sociedad ha sido de 17 días.

La Sociedad no posee acciones propias ni ha realizado actividades de investigación y desarrollo durante 2024.

En la nota 22 de las Cuentas Anuales se incluye la información sobre hechos posteriores.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración del Inmovilizado Material

Descripción El Grupo cuenta con una inversión en inmovilizado material de 2.044 millones de euros correspondiente a activos hoteleros y otros activos, que representan el 39 por ciento del activo consolidado total. A cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de que dicho inmovilizado material pueda estar deteriorados de acuerdo con los criterios detallados en la memoria consolidada. Cuando el valor contable es mayor que el valor recuperable se reconoce una pérdida por deterioro. Los criterios seguidos para determinar y cuantificar en su caso la existencia de deterioro se detallan en las notas 2.4 y 3.8 de la memoria consolidada. La relevancia de los importes involucrados y los juicios que implican la identificación y cuantificación del importe de deterioro nos han llevado a considerarlo un aspecto más relevante de nuestra auditoría.

**Nuestra
respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros i) analizar la razonabilidad de los criterios adoptados por el Grupo para identificar los indicios de deterioro de cada Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece cada activo hotelero; ii) comprobar que para todos los activos con indicios de deterioro se han justificado adecuadamente la existencia o ausencia de deterioro; iii) verificar la adecuada metodología de valoración empleada y la razonabilidad de la información financiera proyectada, hipótesis y variables aplicadas para el cálculo del deterioro, o en su caso de la reversión, de aquellos activos deteriorados; iv) obtener una confirmación de la capacitación profesional e independencia de los expertos externos, en caso de que el Grupo se haya basado en tasaciones de terceros y; v) evaluar que la información desglosada en la memoria consolidada respecto al inmovilizado material es adecuada.

Provisiones para riesgos fiscales y legales

Descripción El Grupo realiza sus actividades en sectores y países con regulaciones fiscales y legales diversas y sujetas a interpretación. La aplicación de criterios interpretativos distintos a los de la administración supone que existan procedimientos administrativos o judiciales en curso y recursos interpuestos por el Grupo en defensa de sus intereses. Estos procedimientos se detallan en las notas 2.4, 20 y 26 de la memoria consolidada. Consideramos este área como relevante para la auditoría debido al elevado componente de evaluación subjetiva y estimación asociada a la misma.

**Nuestra
respuesta**

Hemos evaluado la posición de los administradores en relación con estas cuestiones fiscales y legales, incluyendo, principalmente, la revisión de la documentación relacionada, el análisis de las confirmaciones de los asesores externos del Grupo, para evaluar así sus opiniones con la posición de la Dirección sobre la valoración y presentación de la información pertinente para cada una de las contingencias materiales relacionadas. Hemos involucrado a nuestros especialistas fiscales para ayudarnos en la revisión de estas contingencias materiales.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a. Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar de ello.
- b. Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

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

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

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

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

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 13/24/00312

SELLO COMPROBATIVO 95,00 EUR

Este sello es válido para la certificación de la auditoría de cuentas anuales consolidadas de la entidad auditada. El sello es válido para la certificación de la auditoría de cuentas anuales consolidadas de la entidad auditada. El sello es válido para la certificación de la auditoría de cuentas anuales consolidadas de la entidad auditada.

Juan Manuel Martín de Vidales Bennásar
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 17914)

9 de abril de 2024

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Y

SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas
a 31 de Diciembre de 2023

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y sociedades dependientes
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
Euros

	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVOS NO CORRIENTES	3.804.202.526	3.590.620.774
Fondo de comercio (nota 6.1)	288.783.660	279.261.975
Activos por derecho de uso (nota 34)	952.823.040	896.940.145
Otros activos intangibles (nota 6.2)	156.242.687	148.874.106
Inmovilizado material (nota 7)	2.043.505.501	1.908.517.064
Inversiones inmobiliarias (nota 8)	6.588.713	5.981.597
Inversiones aplicando método de la participación (nota 9)	25.859.747	20.890.856
Otros activos financieros no corrientes (nota 10)	133.826.147	150.955.948
Impuestos diferidos (nota 26)	196.573.031	179.199.083
ACTIVOS CORRIENTES	1.410.665.863	1.309.987.631
Existencias	20.993.113	19.707.816
Deudores comerciales (nota 11)	290.606.319	344.342.540
Otras cuentas a cobrar (nota 12)	171.348.260	116.555.417
Impuestos a cobrar	54.389.677	27.097.347
Otros activos financieros corrientes (nota 13)	20.308.300	22.301.507
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 16)	827.090.991	765.134.279
Gastos anticipados (nota 17)	25.929.203	14.848.725
TOTAL ACTIVO	5.214.868.389	4.900.608.405
PATRIMONIO NETO (nota 18)	1.798.975.286	1.593.105.475
Patrimonio Neto Atribuible a la Sociedad Dominante	1.768.838.780	1.563.453.117
Capital social	10.464.384	10.464.384
Prima de emisión	34.096.515	34.096.515
Reservas	1.662.372.512	1.513.310.924
Diferencias de conversión	(133.500.325)	(165.739.988)
Ajustes por cambio de valor	1.553.209	1.232.165
Resultado Atribuido a los Accionistas de la Sociedad Dominante	193.852.485	170.089.117
Participaciones no dominantes	30.136.506	29.652.358
PASIVOS NO CORRIENTES	1.891.207.468	2.023.527.056
Subvenciones (nota 19)	712.712	933.633
Provisiones a largo plazo (nota 20)	100.788.656	106.628.858
Deudas por financiación con Entidades de Crédito (nota 21)	381.974.577	580.860.727
Pasivos por arrendamiento (notas 23 y 34)	911.443.682	859.462.661
Otros pasivos no corrientes (nota 22)	132.840.075	134.170.308
Impuestos diferidos (nota 26)	172.194.740	164.406.088
Periodificaciones a largo plazo (nota 3.16(g))	191.253.026	177.064.781
PASIVOS CORRIENTES	1.524.685.635	1.283.975.874
Deudas por financiación con Entidades de Crédito (nota 21)	502.083.539	389.590.760
Pasivos por arrendamiento (nota 34)	96.456.647	92.502.225
Acreedores comerciales	738.095.318	630.190.976
Otros pasivos corrientes (nota 28)	122.947.547	101.944.910
Impuestos corriente a pagar	32.226.851	23.496.759
Provisiones a corto plazo (nota 20)	6.650.080	12.595.007
Periodificación a corto plazo	26.225.653	33.655.237
TOTAL PASIVO	5.214.868.389	4.900.608.405

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y sociedades dependientes
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA
Euros

	31/12/2023	31/12/2022
Ingresos operativos (nota 29.1)	3.970.510.943	3.284.424.671
Otros ingresos operativos (nota 29.2)	304.369.851	269.318.250
Aprovisionamientos	(2.041.015.786)	(1.717.169.064)
Gastos de personal (nota 31)	(901.082.295)	(780.101.939)
Otros gastos (nota 32)	(799.086.376)	(633.909.078)
EBITDA	533.696.337	422.562.840
Amortización y deterioro (notas 6, 7 y 8)	(242.912.579)	(225.016.488)
EBIT	290.783.758	197.546.352
Resultado financiero (nota 30)	(44.009.281)	(47.491.950)
Resultado neto de diferencias de tipo de cambio	(3.657.019)	9.938.498
Participación en resultados de sociedades asociadas (nota 9)	871.257	(1.601.211)
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	243.988.715	158.391.689
Impuesto sobre beneficios (nota 26)	(49.231.276)	(44.727.926)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	194.757.439	113.663.763
RESULTADO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	194.757.439	113.663.763
Resultado Atribuible a:		
Participaciones no dominantes (nota 18.5)	904.954	(56.425.354)
ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	193.852.485	170.089.117

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y sociedades dependientes
ESTADO DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADO
Ejercicio 2023
Euros

	31/12/2023	31/12/2022
Resultado del ejercicio consolidado	194.757.439	113.663.763
Otro resultado global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Derivados de coberturas de flujos de efectivo (notas 15 y 24)	157.137	1.387.850
Efecto impositivo de coberturas de flujos de efectivo (nota 26)	(39.284)	(346.962)
Diferencias de conversión	35.466.813	130.972.872
Pasivos laborales a largo plazo (nota 20)	270.921	3.793.942
Efecto impositivo de pasivos laborales a largo plazo (nota 26)	(67.730)	(948.486)
Resultado global total:	230.545.296	248.522.979
Atribuible a la Sociedad Dominante	226.630.265	301.535.889
Atribuible a Socios Externos	3.915.031	(53.012.910)
Resultado global total:	230.545.296	248.522.979
Atribuible a actividades que continúan	230.545.296	248.522.979
Atribuible a actividades que no continúan		

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Consolidadas

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y sociedades dependientes
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
 Euros

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal sociedad dominante	Reservas en Sociedades en integración global y asociadas	Otro resultado global		Pérdidas y ganancias atribuidas a la Sociedad Dominante	Total	Participaciones no dominantes	Total Patrimonio Neto
					Diferencias de conversión	Ajustes por cambio de valor				
Saldo 31 de Diciembre de 2020	10.464.384	34.096.515	2.002.464	1.610.258.312	(345.324.094)	(9.571.993)	(99.387.776)	1.202.537.812	26.604.255	1.229.142.066
Total ingresos y gastos reconocidos					83.143.754	4.090.045	(45.579.885)	41.653.914	(38.716.438)	2.937.476
Aplicación de resultados ejercicio 2020				(99.387.776)			99.387.776			
Dividendos									(2.213.039)	(2.213.039)
Combinación Negocios				117.690.800		5.204.915		122.895.715	18.795.307	141.691.022
Otros										
Saldo 31 de Diciembre de 2021	10.464.384	34.096.515	2.002.464	1.628.561.336	(262.180.340)	(277.033)	(45.579.885)	1.367.087.441	4.470.085	1.371.557.526
Total ingresos y gastos reconocidos					127.560.428	3.886.344	170.089.117	301.535.889	(53.012.910)	248.522.979
Aplicación de resultados ejercicio 2021				(45.579.885)			45.579.885			
Dividendos									(2.326.418)	(2.326.418)
Combinación Negocios				(104.673.401)				(104.673.401)	80.456.018	(24.217.383)
Otros				33.000.410	(31.120.076)	(2.377.146)		(496.812)	65.583	(431.229)
Saldo 31 de Diciembre de 2022	10.464.384	34.096.515	2.002.464	1.511.308.460	(165.739.988)	1.232.165	170.089.117	1.563.453.117	29.652.358	1.593.105.475
Total ingresos y gastos reconocidos					32.456.736	321.044	193.852.485	226.630.265	3.915.031	230.545.296
Aplicación de resultados ejercicio 2022				170.089.117			(170.089.117)			
Dividendos				(20.000.000)				(20.000.000)	(4.536.000)	(24.536.000)
Adquisición participaciones no dominantes				(1.250.254)				(1.250.254)	896.039	(354.215)
Otros				222.725	(217.073)			5.652	209.078	214.730
Saldo 31 de Diciembre de 2023	10.464.384	34.096.515	2.002.464	1.660.370.048	(133.500.325)	1.553.209	193.852.485	1.768.838.780	30.136.506	1.798.975.286

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y sociedades dependientes**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

Ejercicios 2023 y 2022

Euros

	2023	2022
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS Y MINORITARIOS	243.988.715	158.391.689
Ajustes por :		
- Amortizaciones y Deterioro (notas 6, 7 y 8)	242.912.579	225.016.488
- Resultado Financiero	44.009.281	47.491.950
- Participación en resultados de Sociedades Asociadas (nota 9)	(871.257)	1.601.211
- Resultados de Actividades de inversión	-	-
- Provisiones (nota 20)	(12.460.231)	(10.824.014)
-Otros efectos en resultado sin generación de flujos de efectivo	1.479.204	223.097
- Variación de deudores y acreedores y otras cuentas corrientes	(15.773.810)	27.028.087
- Variación otras cuentas a pagar no corrientes	14.188.248	30.111.209
TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	517.472.729	479.039.717
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
- Adquisición Activo Intangible (nota 6)	(15.768.656)	(17.197.531)
- Adquisición Inmovilizado Material (nota 7)	(87.385.226)	(54.545.540)
- Adquisición Participaciones en Asociadas (nota 9)	(537.500)	-
- Adquisición Minoritarios	(354.215)	(15.397.738)
- Adquisición Otros Activos Financieros no Corrientes (nota 10)	22.137.067	(44.611.229)
- Adquisición de entidades dependientes (nota 5.1)	(109.502.208)	(27.286.336)
- Fondos obtenidos por ventas de I. Materia, I. Intangible E I. Inmobiliarias	-	33.000.000
- Intereses cobrados	30.304.695	10.579.951
- Enajenación / Fondos Otros Activos Financieros Corrientes (nota 13)	3.338.589	(13.064.413)
TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(157.767.454)	(128.522.836)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
- Pago de dividendos (nota 18.4)	(24.536.000)	(2.326.418)
- Disposiciones de nueva financiación con Entidades de Crédito (nota 21)	490.778.941	605.461.243
- Amortización y devolución de Deudas con Entidades de Crédito (nota 21)	(581.140.637)	(1.063.324.274)
- Intereses Pagados	(38.001.531)	(30.993.960)
- Otros Pasivos no Corrientes (nota 22)	2.249.255	(16.967.452)
- Pagos por arrendamiento (NIIF-16) (nota 34)	(118.490.570)	(113.468.526)
TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(269.140.542)	(621.619.387)
Variación del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	(28.608.021)	(12.781.914)
INCREMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	61.956.712	(283.884.420)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	765.134.279	1.049.018.699
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	827.090.991	765.134.279

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Consolidadas

1. INFORMACIÓN GENERAL DEL GRUPO

Barceló Corporación Empresarial, S.A., (en adelante la Sociedad dominante) se constituyó como sociedad anónima en España el día 22 de diciembre de 1962 por un tiempo indefinido, bajo la denominación social de Hotel Hamilton, S.A. Con fecha 23 de junio de 2000, la Sociedad cambió su denominación social por la actual.

Barceló Corporación Empresarial, S.A. y las Sociedades Dependientes indicadas en el Anexo I, el cual forma parte de esta nota, constituyen el denominado Grupo Barceló (en adelante el Grupo), que se dedica, fundamentalmente, a la gestión y explotación de hoteles en régimen de propiedad, alquiler o gestión, la explotación de agencias minoristas, mayorista de viajes y compañías aéreas. El Grupo también se dedica a la promoción de proyectos relacionados con la industria turística y hotelera en un sentido amplio, manteniendo participaciones en otras empresas. El Grupo ha desarrollado sus actividades durante el 2023 en España, República Dominicana, Costa Rica, Nicaragua, Estados Unidos de América, México, Guatemala, República Checa, Túnez, Turquía, Suiza, Marruecos, Portugal, Cuba, Egipto, Italia, Alemania, Aruba y El Salvador principalmente.

El domicilio social y las oficinas centrales se encuentran ubicadas en la calle José Rover Motta, 27 de Palma de Mallorca (España).

2. BASES PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

2.1. BASES PRESENTACIÓN

Las presentes cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros contables de la sociedad matriz, Barceló Corporación Empresarial, S.A. y del resto de sociedades que integran el perímetro de consolidación debidamente ajustados según los principios contables establecidos en las NIIF-UE, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Barceló Corporación Empresarial, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2023 de los resultados consolidados, de sus operaciones, de los flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las presentes cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado, de la cuenta de resultados consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de sus notas a la información de dichas cuentas consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

La definición de estos indicadores financieros es la siguiente:

EBITDA: Beneficio Consolidado antes de impuestos sobre beneficios, resultado financiero, diferencia de cambio, resultado de participaciones puestas en equivalencia y gasto de amortización y deterioro de activos no financieros.

EBIT: Beneficio antes de intereses e impuestos.

El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2007 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Las presentes cuentas anuales consolidadas están expresadas en unidades de euro salvo mención expresa en contrario.

Estas cuentas anuales consolidadas se formulan por el Consejo de Administración para posteriormente aprobarse por la Junta General de Accionistas que se espera apruebe sin modificaciones.

Principio de empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2023 el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 114 millones de euros y un beneficio antes de minoritarios de 195 millones de euros (114 millones en el ejercicio 2022). La dirección del Grupo Barceló maneja su riesgo de liquidez asegurándose que siempre exista efectivo suficiente para cubrir sus deudas en cada una de las sociedades del Grupo, disponiendo al 31 de diciembre de 2023 de efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 827 millones de euros y pólizas de crédito no dispuestas por importe de 463 millones de euros (nota 21), además se estima un resultado consolidado antes de impuestos para el ejercicio 2024 superior a 300 millones de euros. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad dominante han preparado las cuentas anuales consolidadas atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

NORMAS E INTERPRETACIONES APLICADAS POR PRIMERA VEZ EN ESTE EJERCICIO

a) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio han tenido impacto en las políticas contables del Grupo a excepción de lo detallado a continuación:

Modificaciones a la NIC 12 Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar

En mayo de 2023, el IASB emitió sus modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias por la nueva normativa fiscal del Segundo Pilar del Marco Inclusivo de la OCDE. Estas modificaciones introducen, provisionalmente, una exención temporal obligatoria para la contabilización y desglose de impuestos diferidos que pudieran surgir de dicha legislación. Esta modificación también requiere desgloses adicionales para facilitar el entendimiento de la exposición a dicha normativa fiscal.

Las modificaciones relativas a la exención obligatoria y sobre los desgloses requeridos han entrado en vigor ya en el ejercicio.

b) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas.

2.2. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Las cuentas consolidadas adjuntas del Grupo incluyen las cuentas de Barceló Corporación Empresarial, S.A. y sus dependientes.

Los métodos de consolidación aplicados son los siguientes:

SOCIEDADES DEPENDIENTES

Son las sociedades en las que la Sociedad dominante posee, directa o indirectamente, el control de las mismas. Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, a partir de la fecha en que se obtiene el control y hasta que cesa el mismo. Este método consiste en agregar las partidas que representan los activos y pasivos, ingresos y gastos y partidas de patrimonio neto generadas con posterioridad a la toma de control. Todas las operaciones y saldos intragrupo se eliminan en el proceso de consolidación.

SOCIEDADES ASOCIADAS

Son las sociedades en las que la Sociedad dominante posee una influencia significativa, pero no ejerce el control directa o indirectamente. Se presume influencia significativa cuando se posee un porcentaje de participación entre el 20% y el 50% del capital social,

Estas sociedades se consolidan por el método de la participación.

En el **Anexo I** se incluye información sobre las sociedades dependientes, asociadas, así como las entidades integradas bajo el método de integración de operaciones conjuntas.

PARTICIPACIONES NO DOMINANTES (SOCIOS EXTERNOS)

Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes se reconocen por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación.

Los resultados y cada componente del otro resultado global se asignan al patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a las participaciones no dominantes en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de participaciones no dominantes. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y las participaciones no dominantes se reconocen como una transacción separada.

El aumento y reducción de las participaciones no dominantes en una sociedad dependiente manteniendo el control, se reconoce como una transacción con instrumentos de patrimonio neto. Por lo tanto, no surge un nuevo coste de adquisición en los aumentos y tampoco se reconocen resultados en las reducciones, sino que la diferencia entre la contraprestación entregada o recibida y el valor contable de las participaciones no dominantes se reconoce en reservas de la sociedad inversora, sin perjuicio de reclasificar las reservas de consolidación y reasignar el otro resultado global entre el Grupo y las participaciones no dominantes.

2.3. CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SOCIEDADES EXTRANJERAS

La conversión de los estados financieros cuya moneda funcional no es el euro (moneda funcional de la sociedad dominante) se ha efectuado mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio.
- Las partidas de la cuenta de resultados se convierten a un tipo de cambio medio ponderado del ejercicio.
- El patrimonio se convierte al tipo de cambio histórico.
- Las diferencias generadas por la aplicación de los criterios anteriores se incluyen en el patrimonio neto del balance consolidado en la partida "Diferencias de conversión". Las diferencias de conversión acumuladas a fecha de transición (1 de enero de 2007) se reclasificaron a reservas de integración global o de Sociedades asociadas según correspondía de acuerdo con la NIIF1. Por lo tanto, las diferencias de conversión que figuran en el balance consolidado se corresponden con las generadas a partir de esa fecha.

Las únicas sociedades del Grupo que operan en una economía hiperinflacionaria, son las sociedades ubicadas en Turquía. En 2023, el índice de precios al producto nacional de Turquía, según el Instituto de Estadística del país, ha sufrido un incremento del 44% (185% últimos tres años). El impacto en la cuenta de resultados por el efecto inflacionario supone un ingreso por un importe de 0,5 millones de euros (incluido en el epígrafe resultado neto de diferencias de tipo de cambio).

2.4. JUICIOS Y ESTIMACIONES

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Asimismo, a pesar de la dificultad que en las actuales circunstancias de incertidumbre supone determinar los impactos derivados diferentes situaciones geopolíticas y del contexto de alta inflación en las actividades del Grupo, así como en la valoración de sus activos y pasivos, estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

DETERIORO DE FONDO DE COMERCIO

Los test de deterioro sobre los fondos de comercio están basados en cálculos del valor en uso que utiliza el modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo están basados en los presupuestos de resultados para los próximos cinco años. La tasa de descuento post tax utilizada en el test de deterioro de los fondos de comercio de los negocios de viajes ha sido del 10,38% y una tasa de crecimiento a perpetuidad del 1%. El valor recuperable de los fondos de comercio es sensible a la tasa de descuento, a la obtención de los flujos de efectivo proyectados, hipótesis aplicadas y las tasas de crecimiento proyectadas.

DETERIORO DE INMOVILIZADO MATERIAL Y DERECHO DE TRASPASO

El Grupo reconoce las pérdidas por deterioro del valor de los activos siempre que el importe recuperable de los mismos sea inferior a su valor contable neto.

El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso. Cada hotel se considera una unidad generadora de efectivo independiente, salvo contadas excepciones. El Grupo utiliza principalmente indicadores de múltiplos de EBITDA para identificar la existencia de indicios de deterioro en los hoteles en propiedad. Para aquellos hoteles con indicios de deterioro se utiliza, el modelo de descuentos de flujos de efectivo, para determinar el posible deterioro, basado en proyecciones estimadas de resultados de los próximos 5 años más un valor residual. La tasa de descuento post tax aplicada ha sido del 9,46% para hoteles en España y 11,61% para hoteles en Latinoamérica y tasas de crecimiento a perpetuidad entre el 1% y el 2%. Para determinados hoteles en España se han considerado tasaciones realizadas por expertos independientes.

Para la estimación del deterioro de derechos de traspaso también se ha utilizado el método de descuento de flujos de efectivo basado en los resultados proyectados para el período mínimo de arrendamiento. La tasa de descuento post tax aplicada ha sido la aplicada para hoteles en España.

Para la evaluación del deterioro de terrenos no edificadas se han utilizado valoraciones realizadas internamente y por tasaciones de expertos independientes basadas en indicadores inmobiliarios.

El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada en el modelo de descuento de flujos de efectivo, a las entradas de flujos de efectivo esperados y a la tasa de crecimiento utilizada.

ARRENDAMIENTOS

El Grupo tiene firmados contratos de alquiler de hoteles, aeronaves y oficinas a largo plazo como arrendatario. La Dirección ha estimado, en base a los términos y condiciones de cada uno de los contratos y activos arrendados, el período más probable de arrendamiento. Dicho período estimado puede variar en el futuro de acuerdo a cambios en la evolución de resultados del activo y a las condiciones permitidas en el contrato.

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El Grupo reconoce activos por todas las bases imponibles negativas y diferencias temporarias deducibles no aplicadas que estima probable recuperar con beneficios fiscales futuros. Por lo tanto, la Dirección basa este criterio en juicios y estimaciones sobre los resultados futuros estimados, el calendario de obtención de beneficios, límites de aplicación anual y prescripción de los créditos fiscales y en futuras estrategias de planificación fiscal.

En la nota 26 se muestra el detalle de las bases imponibles activadas y no activadas.

PASIVOS LABORALES A LARGO PLAZO

El importe de los pasivos laborales de prestación definida a fecha del balance se determina de acuerdo a cálculos actuariales. Los cálculos actuariales están basados en una serie de juicios e hipótesis que se detallan en la nota 20.

PROVISIONES

El importe de las provisiones por responsabilidades reconocidas en el pasivo del balance está basado en juicios realizados por la Dirección del Grupo, junto con sus abogados y asesores externos, de acuerdo con las estimaciones relativas al grado de probabilidad de las mismas. Las provisiones por Grandes Reparaciones relacionadas con el mantenimiento de aeronaves en arrendamiento, se realiza en base a los precios históricos y/o a los establecidos en los contratos de mantenimiento, considerando las horas/ciclos y meses de funcionamiento de cada aeronave. El importe de estas provisiones puede variar por las nuevas evidencias obtenidas en el futuro.

El 13 diciembre de 2023 la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia inició un expediente con el objeto de investigar posibles prácticas anticompetitivas en el reparto de licitaciones públicas en el sector de las Agencias de Viajes. La apertura de este expediente no prejuzga el resultado de la investigación. La Sociedad dominante califica los riesgos asociados a esta inspección como no probables, por lo que no se ha registrado provisión alguna al 31 de diciembre de 2023

DETERIORO ACTIVOS FINANCIEROS

La corrección valorativa por insolvencias de clientes y crédito otorgados a terceros implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes y deudores, tendencias actuales del mercado, análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado y al valor de las garantías subyacentes vinculadas al crédito.

3. POLÍTICAS CONTABLES

3.1. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS Y FONDO DE COMERCIO

Las combinaciones de negocio se realizan aplicando el método de adquisición. La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de adquisición es la contraprestación transferida, que se valora al valor razonable en la fecha de adquisición. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos, los pasivos asumidos (y cualquier participación no dominante) por su valor razonable. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad. La participación no dominante (minoritaria) en el negocio adquirido, se reconoce por el importe correspondiente al porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos.

El fondo de comercio se valora inicialmente al coste, y corresponde al exceso del coste de la combinación de negocio sobre el valor razonable neto de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la sociedad adquirida. Si el coste de la adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de resultados.

Tras el reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora al coste menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor. Para analizar el deterioro de valor, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocio se distribuye, desde la fecha de adquisición, a cada unidad generadora de efectivo del Grupo de las que se espera podrán beneficiarse de las sinergias de la combinación, independientemente de que los otros activos o pasivos de la filial adquirida estén asignados o no a dichas unidades.

3.2. INVERSIONES EN SOCIEDADES ASOCIADAS

Las inversiones del Grupo en Sociedades asociadas se registran por el método de la participación. Como asociada se entiende una entidad sobre la cual el Grupo no ejerce control, pero sí una influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o por otra entidad.

Bajo el método de la participación, la inversión en una asociada se registra en el balance al coste más los cambios habidos en los activos netos de la asociada tras la adquisición de la participación. El exceso entre el coste de la inversión y el porcentaje correspondiente al Grupo en los valores razonables de los activos netos identificables se registra como fondo de comercio, que se incluye en el valor contable de la inversión. El defecto, una vez evaluados los importes del coste de la inversión y la identificación y valoración de los activos netos de la asociada, se registra como un ingreso en la determinación de la participación del inversor en los resultados de la asociada del ejercicio en que se ha adquirido.

Los estados financieros de la asociada se preparan para el mismo periodo contable de la matriz. Si es necesario, se realizan los ajustes precisos para que las políticas contables concuerden con las del Grupo.

La participación en el beneficio de Sociedades asociadas se muestra en la cuenta de resultados. Este es el beneficio atribuible a los titulares de la participación en la asociada y, por lo tanto, es beneficio después de impuestos e intereses minoritarios en las filiales de las asociadas. Cuando hay un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, el Grupo reconoce su participación en cualquier cambio y presenta la información, en su caso, en el estado de cambios en el patrimonio. Las pérdidas y ganancias no realizadas derivadas de las transacciones entre el Grupo y la asociada se eliminan en proporción a la participación.

Las pérdidas en las entidades asociadas que corresponden al Grupo se limitan al valor de la inversión neta, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte del Grupo obligaciones legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las entidades asociadas.

El Grupo determina, a fecha de cada balance de situación, si hay evidencia objetiva de pérdida por deterioro de la inversión en la asociada. El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable en la asociada con su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta. En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación del Grupo en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de los importes que pudieran resultar de la enajenación final de la asociada.

3.3 ACUERDOS CONJUNTOS

Se consideran acuerdos conjuntos a aquellos en los que existe un acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime del Grupo y del resto de partícipes u operadores. La evaluación de la existencia de control conjunto se realiza considerando la definición de control de las entidades dependientes.

NEGOCIOS CONJUNTOS

Las inversiones en los negocios conjuntos se registran aplicando el método de la participación expuesto anteriormente.

OPERACIONES CONJUNTAS

En las operaciones conjuntas, el Grupo reconoce en las cuentas anuales consolidadas:

- Los activos y pasivos, incluida su participación en los activos controlados de forma conjunta y los pasivos en los que haya incurrido conjuntamente con los otros operadores.
- Los ingresos y los gastos derivados de la operación conjunta.

En las transacciones de venta o aportación del Grupo a las operaciones conjuntas, sólo se reconocen los resultados correspondientes a la participación del resto de operadores, salvo que las pérdidas pongan de manifiesto una pérdida o deterioro de valor de los activos transmitidos, en cuyo caso, éstas se reconocen íntegramente.

En las transacciones de compra del Grupo a las operaciones conjuntas, sólo se reconocen los resultados cuando se vendan a terceros los activos adquiridos, salvo que las pérdidas pongan de manifiesto una pérdida o deterioro de valor de los activos adquiridos, en cuyo caso, el Grupo reconoce íntegramente la parte proporcional de las pérdidas que le corresponden.

La adquisición por el Grupo de la participación inicial y posterior en una operación conjunta se reconoce aplicando los criterios desarrollados para las combinaciones de negocios por el porcentaje de participación que posee en los activos y pasivos individuales. No obstante, en la adquisición posterior de una participación adicional en una operación conjunta, la participación previa en los activos y pasivos individuales no es objeto de revalorización.

3.4. CLASIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS ENTRE CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. Los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando:

- Se espera realizar o liquidar en el plazo máximo de un año.
- Se espera realizar, vender, consumir o liquidar en el ciclo normal de explotación.
- Es efectivo y otros activos líquidos equivalentes siempre y cuando no tenga restricciones para por un periodo superior a un año.

El resto de casos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

3.5. ACTIVOS INTANGIBLES

El activo intangible se valora a su coste de adquisición o producción.

- Activos intangibles de vida útil definida: se amortizan durante su vida útil económica. El gasto de amortización se incluye en el epígrafe de “Amortización y deterioro” de la cuenta de resultados consolidada.
- Activos intangibles de vida útil indefinida: no se amortizan, pero están sujetos anualmente a un test de deterioro de forma individual o al nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen.

Bajo el epígrafe “Otros activos intangibles” se incluyen principalmente los siguientes conceptos:

- Propiedad industrial, licencias y similares: se valoran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un período entre 3 y 10 años.
- Aplicaciones informáticas: se valoran a su coste de adquisición y se amortizan linealmente durante un período entre tres y cinco años. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se cargan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.
- Derechos de traspaso: corresponden principalmente con la valoración de un contrato de alquiler del hotel Barceló Sants adquirido en una combinación de negocio de ejercicios previos a la fecha de transición a NIIF. Se amortiza linealmente durante la duración del contrato de alquiler que finaliza en 2050.

3.6. INMOVILIZADO MATERIAL

El inmovilizado material se valora a su coste de adquisición, más los gastos de adquisición y los gastos financieros de la deuda que financia la compra del inmovilizado hasta la fecha de su puesta en condiciones de funcionamiento.

A fecha de transición a NIIF se revalorizaron los terrenos de determinados hoteles, considerando el valor razonable de los mismos como coste atribuido a partir de la fecha de transición de acuerdo con lo permitido en la NIIF-1. Las valoraciones de activos de América Latina fueron realizadas el 31 de diciembre de 2008 por American Appraisal. Se valoraron mediante el método de flujo de caja descontado, utilizando una tasa de descuento que oscila entre el 8% y el 10% y considerando el riesgo de inversión y rendimientos exigibles para inversiones comparables. Las valoraciones para activos de España fueron realizadas el 31 de diciembre de 2008 por Eurovaloraciones, S.A. Se valoraron mediante el cálculo del valor actual neto y valor residual. Se utilizaron tasas de descuento que oscilaban entre el 7% y el 10% anual.

El incremento del coste atribuido a fecha de transición (1 de enero de 2007) de los terrenos, de acuerdo con las revalorizaciones efectuadas, ascendió a 254 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo contable de dichas revalorizaciones asciende a 129,9 millones de euros (131,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2022).

La amortización se calcula linealmente entre los años de vida útil estimada de los activos o, si es menor, el periodo remanente de contrato de arrendamiento, para aquellos activos en inmuebles arrendados. El detalle de las vidas útiles es el siguiente:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33 - 35
Instalaciones técnicas, maquinaria, mobiliario y resto del inmovilizado	2,5 - 18

Las reparaciones y mantenimiento se imputan a gastos a medida que se incurren.

3.7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Las inversiones inmobiliarias recogen el valor neto contable de los activos inmobiliarios que se mantienen para generar rentas de alquiler o plusvalías. Estos bienes se valoran a su coste de adquisición y se amortizan linealmente siguiendo los mismos criterios del inmovilizado material.

3.8. DETERIORO ACTIVOS NO FINANCIEROS

El Grupo evalúa anualmente si existen indicios de posibles deterioros de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, comprobando si el valor contable de estos activos excede su valor recuperable. Para el caso de inmovilizado material de activos hoteleros, al que corresponde la práctica totalidad del saldo de este epígrafe, el Grupo utiliza principalmente indicadores de múltiplos de EBITDA para identificar la existencia de indicios de deterioro.

Asimismo, se comprueba anualmente si existe algún potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio, a los activos intangibles con una vida útil indefinida, así como a los activos intangibles que aún no se encuentran disponibles para su uso.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía y su valor en uso.

El cálculo del valor en uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los participantes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Para el caso de determinados activos hoteleros que por sus características particulares incluyen un importante componente inmobiliario, han sido valorados para determinar su valor recuperable por los departamentos internos del Grupo de acuerdo a indicadores inmobiliarios de mercado o se han obtenido tasaciones realizadas por expertos independientes.

Para la determinación del valor en uso de los activos hoteleros, el Grupo realiza valoraciones internas utilizando tasa de descuento acordes al mercado. Para la determinación del precio neto de venta se realizan valoraciones por expertos independientes.

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, para las unidades generadoras de efectivo que los incorporan, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados consolidada.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor original, neto de amortizaciones.

3.9. ARRENDAMIENTOS

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos.

Todos los arrendamientos, excepto una serie de excepciones que se comentan al final del apartado, pasan a contabilizarse bajo un único modelo de balance similar a la contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17.

Como norma general, en la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso).

Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). Estos arrendamientos se contabilizan como arrendamientos operativos, reconociéndose como gasto en la cuenta de resultados según el principio de devengo durante el periodo del arrendamiento.

Además, las rentas variables no se tienen en cuenta en la valoración de los contratos de arrendamiento bajo la NIIF 16 y se registran como gasto de arrendamiento en la cuenta de resultados de acuerdo a su devengo.

3.10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio desarrolladas en IFRS 9.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE ACTIVO

Los instrumentos financieros de activo se clasifican en su reconocimiento inicial en base a dos criterios:

- Modelo de Negocio del Grupo para gestionar los instrumentos financieros.
- Características de activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales. Los instrumentos financieros de activo se clasifican en cuatro categorías:
 - Activos financieros a coste amortizado (instrumentos deuda)
 - Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global con reciclaje en resultados (instrumentos deuda)
 - Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable incluyendo los costes de transacción directamente imputables.

Los deudores comerciales que no poseen un componente financiero significativo se registran al valor de transacción determinado bajo IFRS 15.

Activos financieros a coste amortizado (instrumentos deuda)

En este epígrafe se incluyen todos aquellos activos que cumplen los dos siguientes criterios:

- Modelo de Negocio: El activo se incluye dentro del modelo de negocio del Grupo con el objetivo cobrar o recaudar sus flujos de efectivo contractuales.
- Características de los flujos de efectivo: los flujos de efectivo corresponden únicamente a principal e intereses.

Los activos financieros a coste amortizado se valoran posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando se da de baja, modifica o deteriora.

Los intereses devengados de los préstamos se reconocen en la cuenta de resultados de acuerdo a la tasa efectiva.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumentos deuda)

En este epígrafe se incluyen todos aquellos activos que cumplen los dos siguientes criterios:

- Modelo de Negocio: El activo se incluye dentro del modelo de negocio del Grupo con el objetivo cobrar o recaudar sus flujos de efectivo contractuales y su venta.

- Características de los flujos de efectivo: los flujos de efectivo corresponden únicamente a principal e intereses.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en este epígrafe se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en patrimonio neto.

Cuando se enajena parcial o totalmente este tipo de activos financieros o se deterioran los beneficios o pérdidas reconocidos en patrimonio neto se imputan a resultados del ejercicio.

Al igual que los activos financieros a coste amortizado los intereses, ajuste por tipo de cambio y deterioros se registran en la cuenta de resultados.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

En este epígrafe se incluyen los siguientes activos:

- Activos financieros mantenidos para su venta
- Derivados que no han sido designados de cobertura
- Instrumentos de patrimonio que no se valoran a valor razonable con cambios en otro resultado global.

DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

Cada cierre de ejercicio, el Grupo determina si existen evidencias objetivas de deterioro en todos sus activos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados.

El Grupo reconoce un deterioro por las pérdidas esperadas, es decir, por la diferencia entre los flujos de efectivos según contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir.

Existen dos políticas de reconocimientos de pérdidas esperadas:

- Pérdidas de crédito esperadas en 12 meses: pérdidas que resulten de eventos de incumplimiento posibles dentro de 12 meses. Esa política se puede aplicar a los instrumentos financieros con riesgo de crédito bajo. Para los clientes del negocio hotelero el Grupo aplica un criterio de deterioro basado principalmente en la antigüedad del saldo en mora, deteriorando el 25%, 50% y 100% de los créditos en mora de más de 180, 270 y 365 días. Excepto para el caso de los saldos a cobrar de clientes por la venta de derechos de Tiempo Compartido que se deterioran el 80% de los saldos vencidos en un período superior a 90 días y el 5% del resto.
- Pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida: pérdidas que resulten de eventos de incumplimiento posible dentro de toda la vida del instrumento. Se aplica a los instrumentos financieros con riesgo de crédito alto o que se ha incrementado desde su reconocimiento inicial.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE PASIVO

Los instrumentos financieros de pasivo se clasifican en tres categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados
- Préstamos y créditos
- Derivados de cobertura

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y para los préstamos, créditos y cuentas a pagar se netean los costes de transacción directamente atribuibles.

Pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados

En este epígrafe se incluyen únicamente derivados de flujos de efectivo (permutas de tipo de interés) contratados por el Grupo, que no cumplen las condiciones para ser considerados de cobertura y cuyo valor razonable es desfavorable al Grupo. Como su propio nombre indica se valoran al cierre por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Préstamos, créditos y cuentas a pagar

Corresponden a obligaciones de pago por importe y fecha determinada. Después del reconocimiento inicial los préstamos y cuentas a pagar se valoran por su coste amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses devengados de los préstamos se reconocen en la cuenta de resultados de acuerdo a la tasa efectiva.

Derivados de cobertura

El Grupo contrata derivados de cobertura por tipo de cambio y fuel para el negocio aéreo y de viajes.

Estos instrumentos financieros derivados se valoran inicialmente a su valor razonable. Los derivados se registran como un activo financiero si su valor es positivo y como pasivo financiero si es negativo.

En el momento inicial el Grupo designa formalmente y documenta la relación de cobertura. La contabilización de las operaciones de cobertura sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes.

El Grupo reconoce en patrimonio neto las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que corresponden a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considera ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen con cargo o abono a cuentas de gastos o ingresos.

Los criterios de cobertura contable dejan de aplicarse cuando el instrumento de cobertura vence o es enajenado, cancelado o liquidado, o bien en el caso de que la relación de cobertura deje de cumplir los requisitos establecidos para ser tratada como tal, o en caso de que se revoque la designación. En estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas en patrimonio neto no son imputadas a resultados hasta el momento en que la operación prevista o comprometida afecte al resultado. No obstante, si la ocurrencia de la transacción deja de ser probable, las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio neto son llevadas a la cuenta de resultados consolidada inmediatamente.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

El Grupo clasifica las valoraciones a valor razonable utilizando una jerarquía que refleja la relevancia de las variables utilizadas en las valoraciones, de acuerdo con los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios).
- Nivel 3: Variables, utilizadas para el activo o pasivo, que no estén basadas en datos de mercado observables (variables no observables).

Las técnicas de valoración de los derivados de cobertura de tipo de interés, tipo de cambio y combustible incluyen modelos de precios futuros, utilizando cálculos de valor actual. Los modelos incluyen diversos datos como tipos de cambio al contado y a plazo, curvas de rendimiento y diferenciales entre las distintas monedas, curvas de tipos de interés y curvas de tipo de cambio a plazo de combustible.

El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros corrientes se consideran coincidentes con el coste amortizado dado que el vencimiento de los mismos es próximo a la fecha de cierre.

3.11. EXISTENCIAS

Son los bienes destinados a consumo o venta en el transcurso de la actividad ordinaria de los hoteles (comidas y bebidas, tiendas de regalos, mantenimiento), de los artículos de regalo y venta de la División de Viajes y repuestos del negocio aéreo. Las existencias se valoran al menor del precio medio ponderado o valor de realización.

3.12. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El Grupo considera como efectivo y otros activos líquidos todas aquellas inversiones con un vencimiento inicial no superior a tres meses y carentes de riesgo de cambio de valor.

3.13. SUBVENCIONES DE CAPITAL

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido. Se imputa en la cuenta de resultados en función de la vida útil estimada del activo subvencionado.

3.14. PROVISIONES

Las provisiones se registran cuando existe una obligación presente, como consecuencia de un hecho pasado, que hace probable que se produzca una salida de recursos del Grupo y además puede ser estimado de forma fiable el importe de dicha obligación.

PROVISIONES POR MANTENIMIENTO EN AERONAVES BAJO ARRENDAMIENTO

De acuerdo con los compromisos adquiridos en el alquiler de las aeronaves en régimen de arrendamiento, el Grupo debe asumir los costes del mantenimiento programado en las aeronaves arrendadas, así como los costes asociados al cumplimiento de las condiciones de devolución de las mismas.

En las aeronaves que el Grupo tiene, se devengan gastos por revisiones de mantenimiento fijadas en las cláusulas de los contratos con los propietarios de las aeronaves (revisiones generales de aeronaves, motores y componentes) los cuales se calculan en función de las horas/ciclos de vuelo y meses transcurridos. El cálculo de la provisión por mantenimiento se realiza sobre la base del coste estimado para la futura revisión en base a costes históricos conocidos por el Grupo como consecuencia del know-how del equipo directivo y los datos obtenidos mediante el fabricante de las aeronaves. Las variaciones en las provisiones por mantenimiento derivadas de cambios en el importe o en la estructura temporal de los desembolsos, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma prospectiva.

PROVISIONES POR CONTRATOS ONEROSOS

Se define un contrato de carácter oneroso como aquél en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conlleva exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo. Los costos inevitables del contrato reflejarán los menores costos netos por resolver el mismo.

Antes de proceder a dotar una provisión por contrato oneroso, el Grupo procederá a deteriorar los activos dedicados a cumplir las obligaciones derivadas del contrato.

Si el Grupo tiene un contrato de carácter oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo son reconocidas y medidas, en los estados financieros, como provisiones.

En la nota 20 se detallan las principales contingencias que originan las provisiones reconocidas en el balance.

3.15. RETRIBUCIONES LABORALES Y OTROS PASIVOS LABORALES A LARGO PLAZO

PLANES DE PRESTACIÓN DEFINIDA.

El pasivo por prestaciones definidas corresponde al valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas existentes a la fecha de cierre, menos el valor razonable a dicha fecha de los activos afectos al plan.

En España, estos planes por prestación definida corresponden a premios de vinculación/jubilación relacionados con determinados convenios colectivos del sector de Hostelería y del convenio colectivo nacional de Agencias de Viaje.

Estos compromisos son de prestación definida y se cuantifican de acuerdo a cálculos actuariales. El gasto o ingreso correspondiente a los planes de prestación definida se registra en la partida gastos por retribuciones a los empleados y se obtiene como resultado de la adición del importe neto del coste por servicios del ejercicio corriente y el coste neto por intereses del pasivo o activo neto por prestaciones definidas.

El importe del recalcule de la valoración del pasivo o activo neto por prestaciones definidas, se reconoce en "Patrimonio neto". El recalcule comprende las pérdidas y ganancias actuariales, el rendimiento neto de los activos afectos a los planes y cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo o activo.

INDEMNIZACIONES POR DESPIDO.

Las indemnizaciones por cese se reconocen en el momento en que el Grupo ya no puede retirar la oferta y cuando los costes de una reestructuración suponen el pago de indemnizaciones por cese.

En las indemnizaciones por cese consecuencia de la decisión de los empleados de aceptar una oferta, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta, en el momento en que los empleados la aceptan.

En las indemnizaciones por cese involuntario, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta cuando se ha comunicado a los empleados afectados o a los representantes sindicales.

3.16. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

El detalle de la política de reconocimiento de ingresos del Grupo para cada área de ingresos es como sigue:

a) Ingresos por prestación de servicios procedentes de la actividad de explotación hotelera en régimen de propiedad y alquiler: Estos ingresos se reflejan en función de su devengo. El Grupo refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias las ventas y los gastos de explotación de los hoteles propios y arrendados propiedad de terceros, y asume los derechos y obligaciones inherentes del negocio hotelero en nombre propio.

b) Ingresos por prestación de servicios de la actividad de gestión hotelera: Estos ingresos se reconocen por los honorarios de la gestión realizados en función de su devengo.

c) Ingresos por prestación de servicios en la actividad de explotación de casinos de juego: Estos ingresos se reconocen en función de su devengo, por la diferencia entre el importe jugado y la ganancia del jugador.

d) Ingresos de la actividad de Viajes Minorista: La División de Viajes realiza, fundamentalmente, una actividad de intermediación en la venta de viajes. Los ingresos se presentan por el margen entre el importe de venta y coste de venta y se reconocen en el momento de la entrega de la documentación del viaje momento en que se transmiten los riesgos y beneficios al cliente, con independencia del momento de inicio del viaje y del momento en que se prestarán los servicios contratados.

e) Ingresos de la actividad de Viajes Mayorista: El reconocimiento de las ventas y sus costes de aprovisionamientos se realiza en la fecha de inicio del viaje.

f) Ingresos de la actividad aérea: Los ingresos derivados de la prestación de servicios de transporte aéreo se reconocen cuando se realiza el vuelo correspondiente. El importe recibido de los clientes a cuenta de vuelos futuros y cobrados se registra en el epígrafe "Anticipo de clientes" del pasivo del balance consolidado. Las sociedades de transporte aéreo registran los ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios de transporte aéreo cuando el pasajero efectivamente ha volado.

El importe recibido de billetes vendidos a cuenta de vuelos futuros se registra en el epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto. El saldo del epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" representa la estimación del pasivo correspondiente a billetes vendidos con anterioridad a la fecha de cierre de cada ejercicio y que están pendientes de utilizarse a dicha fecha.

g) Ingresos por venta de derechos de uso (Time Share): Desde el 1 de enero de 2018 (fecha de entrada en vigor de la NIIF 15), la venta de derechos de Tiempo Compartido (Time Share) se registran como ingresos a lo largo de la vida media estimada del contrato. El importe de la venta es registrado como un ingreso diferido en el epígrafe de "Periodificaciones a largo plazo" del pasivo del estado de situación financiera consolidado, en el ejercicio de su contratación, e imputándose a resultados durante la vida media del contrato de forma lineal. Los gastos incrementales para la obtención de un contrato y aquellos otros gastos necesarios para comenzar el servicio contratado se activan como activo intangible y se llevan a resultados mediante su amortización también durante la vida media del contrato. Aquellos contratos firmados y cancelados en el mismo ejercicio se reconocen como ingresos del ejercicio por el importe cobrado en efectivo. Por lo tanto, sólo se difieren como ingresos diferidos aquellos contratos firmados y que no han sido cancelados en el mismo ejercicio.

3.17. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El gasto o ingreso por el impuesto sobre el beneficio comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio del ejercicio.

Los activos o pasivos por impuesto corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada al cierre del ejercicio.

Como norma general, se reconoce un pasivo por impuesto diferido por las diferencias temporarias imponibles, que son aquellas diferencias que darán lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver por impuestos en ejercicios futuros. Se reconocerá un activo por impuesto diferido cuando existan diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación, siempre que resulte probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria aquellas diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su valor fiscal y que darán lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver por impuestos en ejercicios futuros.

Los pasivos diferidos consecuencia de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y además en el momento de realizar la transacción no afectó ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto.
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en sociedades dependientes sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Los activos diferidos por diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afectó ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto;

- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, conforme a la normativa vigente y a los tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El gasto o ingreso por impuesto corriente o diferido se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, si están relacionados con partidas reconocidas directamente en patrimonio se reconocen también en patrimonio neto y no en la cuenta de resultados.

3.18. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda diferente a la moneda funcional de cada sociedad se han convertido a su moneda funcional aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

3.19. DERECHOS DE EMISIÓN

Los derechos de emisión se registran cuando nacen para el Grupo los derechos que los originan y figuran contabilizados a su precio de adquisición. Los derechos adquiridos a título gratuito o por un precio sustancialmente inferior a su valor razonable, se registran por su valor razonable. La diferencia entre el valor razonable de los derechos y, en su caso, el importe de la contraprestación entregada se reconoce como una subvención de carácter no reintegrable asociada a los derechos de emisión, con abono a patrimonio neto. La subvención se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se registran los gastos derivados de las emisiones de gases relacionados con los derechos de emisión subvencionados, siguiendo los mismos criterios que los establecidos para las subvenciones.

Los derechos de emisión, cuyo origen es una reducción certificada de las emisiones o una unidad de reducción de emisiones procedentes de los mecanismos de desarrollo limpio o de aplicación conjunta, se valoran al coste de producción determinado, siguiendo los mismos criterios que los establecidos para las existencias.

Los derechos de emisión no son objeto de amortización.

Los derechos de emisión adquiridos con el propósito de ser vendidos se clasifican y valoran aplicando las normas sobre existencias. A 31 de diciembre de 2023 el importe asciende a 3.397 miles de euros (6.962 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) incluido en el epígrafe de existencias del balance consolidado.

4. POLÍTICAS Y OBJETIVOS PARA LA GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

En el curso habitual de las operaciones, el Grupo se encuentra expuesto al riesgo de crédito, riesgo por tipo de interés, riesgo de tipo de cambio y riesgo de liquidez. Los principales riesgos financieros del Grupo son el riesgo de variaciones en el tipo de interés y el riesgo de tipo de cambio. La Dirección del Grupo revisa y aprueba las políticas para gestionar dichos riesgos, tal y como se indica a continuación:

RIESGO DE CRÉDITO

Los instrumentos financieros que están expuestos al riesgo crediticio son en su mayor parte las cuentas por cobrar de clientes. Estas cuentas por cobrar son generadas por la venta de servicios a clientes. El Grupo tiene como política mitigar este riesgo otorgándole un límite de crédito, dependiendo de su volumen y su calidad crediticia. Para ampliar el límite de crédito inicialmente establecido se requiere la aprobación por parte del director de cada uno de los hoteles y agencias de viajes. Periódicamente cada hotel revisa la antigüedad de los saldos de clientes y revisa los saldos que puedan presentar problemas de morosidad. El Grupo mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de los saldos, de acuerdo a la pérdida esperada por insolvencias. Históricamente las pérdidas derivadas por este riesgo se mantienen dentro del rango esperado por la gerencia siendo este poco significativo.

Además, y con el fin de minimizar una posible influencia negativa del comportamiento de pagos de nuestros deudores, el Grupo tiene suscritas pólizas de seguro de crédito que prestan los servicios de prevención. Para la concesión de estos seguros, la compañía aseguradora realiza un estudio de la solvencia crediticia de los clientes y en el caso de la aceptación de la cobertura, garantiza el cobro del crédito asegurado en caso de resultar impagado. La compañía aseguradora se ocupa de la gestión del recobro que, si no tiene éxito, terminará con el pago de la indemnización en el plazo preestablecido.

Actualmente no existen concentraciones de riesgo inusualmente elevadas. El riesgo de crédito máximo asumido en operaciones comerciales por el Grupo es el saldo neto contable detallado por epígrafes en las notas 10, 11, 12 y 13. En la nota 11 se desglosan los saldos de clientes por antigüedad.

Respecto al riesgo de crédito proveniente de otros activos financieros, que comprenden saldos de tesorería y depósitos a corto plazo, el riesgo de crédito provendría por la incapacidad de responder a dichos saldos por la contraparte (entidades financieras), con un riesgo máximo equivalente al importe en libros de dichos instrumentos incluidos en los epígrafes de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" y "Otros activos financieros corrientes".

El Grupo tiene concedidos préstamos a terceros incluidos en el epígrafe "Otros activos financieros no corrientes" (Nota 10) para los cuáles se analiza su posible deterioro en función a la situación crediticia de cada deudor de forma individualizada y, en su caso, del valor de la garantía subyacente relacionada con el crédito.

RIESGO DE MERCADO

RIESGO POR TIPO DE INTERÉS

El riesgo por variaciones del tipo de interés de mercado afecta principalmente a la deuda contratada a tipo de interés variable. Toda la deuda está remunerada a un tipo de interés variable a excepción de deuda bancaria por importe de 313,2 millones de euros y otros pasivos financieros por importe de 124,1 que está remunerado a un tipo fijo.

A 31 de diciembre de 2023, si las tasas de interés existentes en el periodo hubiesen sido 50 puntos básicos inferiores y manteniéndose todas las demás variables constantes, el importe del beneficio consolidado antes de impuestos del periodo hubiese tenido un aumento de 2.826 miles de euros en resultado. Si en caso contrario la tasa variable de intereses hubiese estado 50 puntos básicos por encima de las existentes y manteniéndose todas las demás variables constantes, el importe del beneficio consolidado antes de impuestos se hubiese reducido en 2.826 miles de euros.

El Grupo tiene firmado un contrato a fecha de cierre del ejercicio de permuta de tipo de interés variable por tipo fijo, sobre un nocional de 50 millones de euros, pero cuyo vencimiento es abril de 2024 (nota 15).

En abril de 2022 se canceló un contrato derivado para cubrirse que el Euribor 3 meses no fuese superior al 0%(cap) por un nocional inicial de 80 millones de euros, que vencía en 2025 (ver nota 15).

RIESGO POR TIPOS DE CAMBIO DIVISIÓN HOTELES

Debido a que el Grupo mantiene un elevado volumen de inversiones en hoteles situados fuera del territorio español, los resultados consolidados del Grupo pueden verse afectados por variaciones en los tipos de cambio. El endeudamiento está denominado en moneda similar a la que genera los flujos de efectivos de las operaciones de los hoteles. Esto hace la función de una cobertura económica.

La cuenta de resultados de los hoteles ubicados en países cuya moneda no es el euro, se ve influenciada por la variación del tipo de cambio de sus monedas respecto al dólar americano y el euro. Para calcular el análisis de sensibilidad para 2023 y 2022 sobre la cuenta de resultados se ha tomado la cifra de resultado antes de impuestos en las monedas locales de los países más significativos por volumen de negocio calculando el efecto neto que tendría en resultados consolidados variaciones del 5% y 10% en más o menos del euro respecto cada moneda local.

El análisis de sensibilidad para 2023 es el siguiente:

VARIACIÓN %	EEUU y América Latina	Otros
+10%	17.509.290	997.833
+5%	8.293.874	472.658
-5%	(7.503.982)	(427.643)
-10%	(14.325.783)	(816.409)

RIESGO POR TIPOS DE CAMBIO Y COMBUSTIBLE DIVISIÓN VIAJES

En la división de Viajes se contratan instrumentos financieros de coberturas sobre compra y venta de divisa. Las compañías aéreas contratan, además instrumentos financieros de cobertura sobre combustible. La contratación de dichas coberturas se realiza en base a las transacciones futuras estimadas. El Grupo asegura la eficacia de los anteriores instrumentos financieros estableciendo una cobertura sobre una parte significativa de las transacciones futuras previstas. En las notas 15, 24 y 25 se da información detallada al respecto.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El Grupo maneja su riesgo de liquidez asegurándose que siempre exista efectivo suficiente para cubrir sus deudas cuando estas son requeridas para el pago en condiciones normales de negocio, sin incurrir en pérdidas inaceptables que puedan deteriorar la reputación de la misma.

El Grupo revisa sus necesidades de liquidez en función de los presupuestos de tesorería, considerando las fechas de vencimiento de los saldos a cobrar y pagar y los flujos de caja proyectados. El balance consolidado del Grupo presenta a 31 de diciembre de 2023 un fondo de maniobra negativo de 114 millones de euros (26,0 millones positivo al 31 de diciembre de 2022), pero dispone de pólizas de crédito por importe no dispuesto de 463 millones de euros (nota 21).

GESTIÓN DEL CAPITAL

El Grupo gestiona el capital de forma que se mantenga una ratio de endeudamiento que dé una estabilidad financiera al Grupo, buscando inversiones con óptimas tasas de rentabilidad con el objetivo de generar mayor solidez y rentabilidad al Grupo.

Estos ratios reflejan que la gestión del capital sigue unos criterios de prudencia ya que los flujos esperados de los próximos años y la situación patrimonial del Grupo cubrirán el servicio de la deuda.

5. CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN DEL EJERCICIO 2023

El 16 de mayo de 2023 se adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Servicios e Inmuebles Turísticos, S de R.L de C, propietaria del hotel Guadalajara en México.

El 30 de noviembre de 2023 se adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Hotel Felipe IV, S.A. propietaria del hotel Felipe IV en España.

En octubre de 2023 se ha adquirido el 30% de las acciones de la sociedad Canfranc Estación 2018 S.L, propietaria del hotel Canfranc en España.

En 2023 se ha adquirido el 51 % de la empresa Gea Grupo de Agencias Independiente S.L, y el 100% de Travelgea Tours, S.L.U.

Durante el ejercicio también se ha constituido la sociedad Barceló Poland Spolka, Barceló Dejavnost Hotelov in Podov, Barceló Ocean Indian Private Limited y BBIMO, LDA.

En 2023 se han liquidado las sociedades Deansfield Company LTD, Allegro Vacation Club Aruba NV, y Occidental Vacation Club Costa Rica, S.A.

CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN DEL EJERCICIO 2022

El 21 de febrero de 2022 se adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Narjis d'Investissements Touristiques,S.A, propietaria del hotel Fès Medina en Marruecos.

El 28 de septiembre de 2022 se adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Graser Turismo S.L.U, propietaria del hotel Carmen Granada en España.

El 19 de diciembre de 2022 se adquirió el 100% de las acciones de las sociedades Luba ITG S.L.U y Kawawa ITG S.L.U. Esta última es la propietaria del hotel Occidental Pamplona.

Durante el ejercicio también se constituyeron las sociedades Fundación Cultural Formentor, PT Barceló Group Indonesia y BAH Maroc S.A.R.L. Las sociedades Occidental Costa Rica, S.A y Barceló Gestión Hoteles Italia S.R.L. se liquidaron durante el 2022.

En la división de viajes las altas del perímetro en 2022 han sido las sociedades Viajes Tu Billeto, SLU y Wakalua Innovation Hub, SL

Con fecha 1 de diciembre de 2022, el Grupo adquirió el 49,45% de Ávoris Corporación Empresarial, S.L. al Grupo Globalia, pasando a ostentar el 100% de la sociedad.

5.1. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

Servicios e Inmuebles Turísticos, S. de R.L de C

El 16 de mayo de 2023 se procedió a la adquisición del 100% de las acciones de la sociedad Servicios e Inmuebles Turísticos, S de R.L de C, propietaria del hotel Guadalajara en México. El coste de la combinación de negocios ha sido de 54,9 millones de euros. Los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocios (provisional) a valor razonable por la compra de esta sociedad han sido los siguientes:

	Miles de euros
Inmovilizado material	55.260
Activos impuestos diferidos	4.733
Activo Corriente	2.518
Total Activo	62.511
Pasivo No Corriente	5.780
Pasivo Corriente	1.837
Total Pasivo	7.617
Coste Combinación Negocios	54.894

El resultado integrado desde la fecha de la combinación de negocios ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Ingreso de Explotación	345
Gastos de personal	(111)
Otros gastos de explotación	(207)
Amortización	(115)
Resultado financiero	(3)
Resultado antes de impuestos	(91)

Los ingresos de explotación y resultado negativo antes de impuestos del ejercicio incorporados a la cuenta de resultados consolidada si se hubiera integrado la sociedad con efectos 1 de enero de 2023 ascenderían a 10.536 y 1.804 miles de euros; respectivamente.

Hotel Felipe IV, S.A.

El 30 de noviembre de 2023 se adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Hotel Felipe IV, S.A. propietaria del hotel Felipe IV en España. El coste de la combinación de negocios ha sido de 9,1 millones de euros. Los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocios (provisional) a valor razonable por la compra de esta sociedad han sido los siguientes:

	Miles de euros
Activo No Corriente	11.469
Activo Corriente	1.330
Total Activo	12.799
Pasivo No Corriente	2.516
Pasivo Corriente	1.225
Total Pasivo	3.741
Coste Combinación Negocios	9.058

El resultado integrado desde la fecha de la combinación de negocios ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Ingreso de Explotación	456
Gastos de personal	(88)
Otros gastos de explotación	(238)
Amortización	-
Resultado financiero	1
Resultado antes de impuestos	131

Los ingresos de explotación y resultado del ejercicio incorporados a la cuenta de resultados consolidada si se hubiera integrado la sociedad con efectos 1 de enero de 2023 ascenderían a 3.354 y 953 miles de euros; respectivamente.

Hotel Farah Casablanca y Farah Rabat

A mediados de 2023 se han adquirido los hoteles Farah Casablanca y Farah Rabat en Marruecos. El coste de la combinación de negocios ha sido de 19,8 y 17,7 millones de euros respectivamente. Los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocios (provisional) a valor razonable para la compra de estos negocios han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	Farah Casablanca	Farah Rabat
Activo No Corriente	17.039	11.847
Activo Corriente	94	70
Total Activo	17.133	11.917
Pasivo No Corriente	-	-
Pasivo Corriente	-	-
Total Pasivo	-	-
Coste Combinación Negocios	19.807	17.655
Fondo comercio (Nota 6.1)	2.674	5.738

El resultado integrado desde la fecha de la combinación de negocios ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Farah Casablanca	Farah Rabat
Ingreso de Explotación	1.388	1.130
Gastos de personal	(1.862)	(520)
Otros gastos de explotación	(1.346)	(474)
Amortización	(690)	(463)
Resultado financiero	(6)	(8)
Resultado antes de impuestos	(2.517)	(335)

GEA Grupo de Agencias Independientes, S.L. y Travelgea Tours, S.L.U.

El 27 de julio de 2023 se ha procedido a la adquisición del 51% de las participaciones de la sociedad GEA, Grupo de Agencias Independientes, S.L., sociedad cuya actividad principal es la gestión de agencias de viajes asociadas, y en el mismo acto, a la adquisición del 100% de las participaciones de Travelgea Tours, S.L.U., cuya actividad es la de consolidador de producto aéreo. Ambas sociedades están domiciliadas en Torremolinos (Málaga), en Calle Las Mercedes nº 28.

Para el caso de GEA Grupo de Agencias Independientes, S.L., aunque se haya adquirido el 51%, el Grupo ha procedido a consolidar por el método de integración global, el 100% de los activos y pasivos. Para considerar el coste de la combinación de negocios, se ha descontado el importe correspondiente a socios externos por el 49%.

6. ACTIVOS INTANGIBLES

6.1 FONDO DE COMERCIO

El detalle del movimiento del fondo de comercio del ejercicio 2023 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2022	Altas	Bajas	Diferencia de conversión	Deterioro	Saldo al 31/12/2023
Fondo de comercio	279.261.975	9.633.404	-	(111.719)	-	288.783.660
Total	279.261.975	9.633.404	-	(111.719)	-	288.783.660

El saldo a 31 de diciembre de 2023 corresponde principalmente a Viajes Deneb (176,8 millones de euros), Viajes Catai (46 millones de euros), Mayorista de Viajes (27,5 millones de euros), Punta Umbría Turística (6,6 millones de euros) y Nortravel (6,4 millones de euros). Las altas del 2023 se corresponden principalmente a los fondos de comercio adquiridos tras la compra de los hoteles Farah Casablanca (2,7 millones de euros) y Farah Rabat (5,7 millones de euros) detallado en la nota 5.

El detalle del movimiento del fondo de comercio del ejercicio 2022 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2021	Altas	Bajas	Diferencia de conversión	Deterioro	Saldo al 31/12/2022
Fondo de comercio	282.622.347	5.587	(3.744.451)	378.492	-	279.261.975
Total	282.622.347	5.587	(3.744.451)	378.492	-	279.261.975

El saldo a 31 de diciembre de 2022 corresponde principalmente a Viajes Deneb (176,8 millones de euros), Viajes Catai (46 millones de euros), Mayorista de Viajes (27,5 millones de euros), Punta Umbría Turística (6,6 millones de euros) y Nortravel (6,4 millones de euros). La baja del 2022 se corresponde en un importe de 3.265 miles de euros al deterioro de un Fondo de Comercio de la sociedad Crestline Hotels & Resorts, LLC.

Valor recuperable de las UGEs

Para el cálculo del valor recuperable de las UGEs se tiene en cuenta el grado de desarrollo económico de la economía en la que opera, y otras variables como cuota de mercado, en los mercados en los que las UGEs tienen presencia, etc.

Son también consideradas las variables de tasa de descuento (ke) y tasa de crecimiento a perpetuidad (g) que, con carácter general, responden a las siguientes definiciones:

Tasa de descuento (ke) = Tasa libre de riesgo del país + (β * Prima de riesgo del mercado de renta variable).

Tasa de crecimiento a perpetuidad (g): considerando para su cálculo la previsión de inflación a largo plazo del FMI.

En las proyecciones de flujos de efectivo de la División de Viajes se han considerado los flujos de efectivos, sin sinergias proyectados en el Plan de Viabilidad aprobado por SEPI para poder acceder a la financiación concedida (financiación ya amortizada) correspondientes a los cinco primeros ejercicios, mientras que en los años siguientes se calcula el valor residual, estableciéndose una renta perpetua basada en los flujos de efectivo del último periodo de las estimaciones, con una tasa de crecimiento sustentada en la tasa de inflación prevista en el mercado geográfico en el que opera cada unidad generadora de efectivo. Las proyecciones se calculan en la moneda de su generación.

La tasa de descuento se basa en la tasa libre de riesgo, que, con carácter general, se corresponde con la rentabilidad efectiva de los Bonos del Estado Español a 10 años, en la prima de riesgo país, en la prima de riesgo del sector, calculado a partir del coeficiente Beta de entidades comparables y de la prima de riesgo de mercado.

El coste de la deuda se basa en el coste real de la deuda a la fecha del test de deterioro equivalente a los tipos de interés de los créditos que la unidad generadora de efectivo está obligada a devolver.

La tasa de descuento después de impuestos resultante aplicada en los test de deterioro es del 10,38% y la tasa de crecimiento a perpetuidad 2%.

Análisis de sensibilidad

Por otra parte, la entidad analiza al menos anualmente las hipótesis utilizadas en la estimación de los flujos de efectivo futuros y actualiza los mismos en función de los resultados reales y la experiencia pasada.

Ante variaciones razonables de cualquiera de las hipótesis clave, no cabe esperar que el valor en libros sea superior al valor recuperable de las UGEs.

6.2 OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle del movimiento de los activos intangibles del ejercicio 2023 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2022	Nuevas incorporacio nes	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/2023
Coste de Adquisición							
Patentes, licencias y similares	4.522.471	5.218	700.001	(3.171)	15.808	-	5.240.327
Derechos de Traspaso	32.579.220	-	-	-	-	-	32.579.220
Aplicaciones informáticas	214.099.070	159.284	13.072.488	(384.666)	155.384	(25.706)	227.075.854
Contratos Time Share (nota 3.16.g)	101.406.695	-	13.418.839	-	7.122.106	-	121.947.640
Otro inmovilizado intangible	52.268.871	-	1.996.167	(183.386)	(936.129)	-	53.145.523
	404.876.327	164.502	29.187.495	(571.223)	6.357.169	(25.706)	439.988.564
Amortización Acumulada							
Patentes, licencias y similares	(4.420.041)	-	(130.990)	3.044	(10.599)	-	(4.558.586)
Derechos de Traspaso	(18.350.836)	-	(1.207.229)	-	-	-	(19.558.065)
Aplicaciones informáticas	(186.321.055)	(152.471)	(14.859.683)	331.841	(190.670)	7.982	(201.184.056)
Contratos Time Share	(24.236.428)	-	(7.289.460)	-	(1.789.186)	-	(33.315.074)
Otro inmovilizado intangible	(22.673.861)	-	(3.121.420)	183.386	481.799	-	(25.130.096)
	(256.002.221)	(152.471)	(26.608.782)	518.271	(1.508.656)	7.982	(283.745.877)
Valor Neto	148.874.106	12.031	2.578.713	(52.952)	4.848.513	(17.724)	156.242.687

El detalle del movimiento de los activos intangibles del ejercicio 2022 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2021	Nuevas incorporaciones	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/2022
Coste de Adquisición							
Patentes, licencias y similares	4.389.581	6.122	108.408	-	15.254	3.106	4.522.471
Derechos de Traspaso	32.579.220	-	-	-	-	-	32.579.220
Aplicaciones informáticas	196.086.332	158.531	15.811.213	(387.632)	832.359	1.598.267	214.099.070
Contratos Time Share (nota 3.16.g)	77.868.879	-	14.315.731	-	9.222.085	-	101.406.695
Otro inmovilizado intangible	48.259.079	-	1.277.911	-	2.731.881	-	52.268.871
	359.183.091	164.653	31.513.263	(387.632)	12.801.579	1.601.373	404.876.327
Amortización Acumulada							
Patentes, licencias y similares	(4.245.242)	(5.888)	(156.169)	-	(9.636)	(3.105)	(4.420.041)
Derechos de Traspaso	(17.143.608)	-	(1.207.229)	-	-	-	(18.350.836)
Aplicaciones informáticas	(164.937.410)	(155.958)	(16.827.982)	359.658	(2.475.075)	(2.284.287)	(186.321.055)
Contratos Time Share	(15.744.228)	-	(6.462.342)	-	(2.029.858)	-	(24.236.428)
Otro inmovilizado intangible	(19.608.625)	-	(5.426.315)	-	2.378.750	(17.672)	(22.673.861)
	(221.679.113)	(161.846)	(30.080.037)	359.658	(2.135.819)	(2.305.064)	(256.002.221)
Valor Neto	137.503.978	2.807	1.433.226	(27.974)	10.665.760	(703.691)	148.874.106

El grupo tiene elementos de inmovilizado inmaterial totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2023 por valor de 173,0 millones de euros (152,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2022).

7. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle del movimiento del inmovilizado material del ejercicio 2023 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2022	Nuevas incorporacion es	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/2023							
Coste de Adquisición														
Terrenos y Bienes Naturales	565.785.087	16.821.973	4.421.088	(37.583)	19.866.379	2.701.984	609.558.927							
Construcciones	1.582.906.203	85.404.816	10.887.077	(225.372)	47.529.578	32.229.099	1.758.731.401							
Instalaciones Técnicas	256.197.681	3.511.773	8.478.242	(143.996)	6.596.533	2.915.472	277.555.705							
Maquinaria	111.737.151	5.206.999	7.658.062	(297.427)	3.812.640	61.098	128.178.523							
Uillaje	3.909.975	105.421	207.013	-	(79.961)	-	4.142.448							
Otras Instalaciones	119.666.729	1.515.882	6.461.621	(2.973.455)	1.972.125	210.519	126.853.421							
Mobiliario	294.243.623	6.216.609	14.017.170	(2.225.975)	5.841.180	3.254.340	321.346.947							
Equipos para procesos Informáticos	31.602.619	628.838	2.352.235	(888.009)	427.236	172.314	34.295.233							
Elementos de Transporte	27.009.242	110.478	3.832.346	(771.650)	1.547.999	-	31.728.415							
Otro Inmovilizado Material	60.980.907	1.628.920	8.236.034	(1.460.675)	718.742	1.421.110	71.525.038							
Inmovilizado Material en curso	34.015.107		21.361.019	(10.622)	(110.467)	(43.512.168)	11.742.869							
	3.088.054.323	121.151.709	87.911.907	(9.034.764)	88.121.984	(546.232)	3.375.658.927							
Amortización Acumulada														
Construcciones	(464.775.017)	(14.311.913)	(56.858.207)	-	1.751.689	(12.247.702)	-	(549.944.528)						
Instalaciones Técnicas y maquinaria	(254.838.991)	(3.730.165)	(23.915.827)		293.793	(4.022.714)	-	(286.213.904)						
Otro Inmovilizado	(400.681.967)	(6.754.926)	(33.254.408)		5.126.059	(3.872.643)	(7.982)	(439.445.867)						
	(1.120.295.975)	(24.797.004)	(114.028.442)		3.668.163	(20.143.059)	(7.982)	(1.275.604.299)						
Deterioro Inmovilizado Material								(59.241.284)	-	0	3.162.311	(470.154)	-	(56.549.127)
Valor Neto	1.908.517.064	96.354.705	(26.116.535)	(2.204.290)	67.508.771	(554.214)	2.043.505.501							

Las nuevas incorporaciones corresponden a la integración del inmovilizado material de los hoteles Barceló Guadalajara (Servicios e Inmuebles Turísticos, S de RL de CV), Barceló Felipe IV (Hotel Felipe IV, S.A), Farah Casablanca y Farah Rabat cuya compra se detalla en la nota 5.

El detalle del movimiento del inmovilizado material del ejercicio 2022 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2021	Nuevas incorporacion es	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/2022
Coste de Adquisición							
Terrenos y Bienes Naturales	511.326.783	17.260.118	67.325	(304.788)	37.435.649	-	565.785.087
Construcciones	1.432.907.840	36.074.284	6.210.487	(18.028.929)	114.621.010	11.121.511	1.582.906.203
Instalaciones Técnicas	261.302.759	5.817.073	8.220.248	(6.694.534)	17.235.759	(29.683.625)	256.197.681
Maquinaria	98.624.753	658.375	2.918.346	(125.821)	9.646.827	14.671	111.737.151
Uillaje	3.348.537	39.694	231.648	-	290.096	-	3.909.975
Otras Instalaciones	77.089.454	4.352.960	5.397.108	(1.362.323)	4.413.022	29.776.508	119.666.729
Mobiliario	265.487.940	4.894.469	6.576.359	(591.108)	17.597.161	278.802	294.243.623
Equipos para procesos Informáticos	28.183.413	172.848	2.250.858	(1.445.788)	1.584.505	856.783	31.602.619
Elementos de Transporte	29.586.591	-	189.336	(4.783.629)	1.971.374	45.570	27.009.242
Otro Inmovilizado Material	53.859.860	1.053.225	2.996.583	(55.634)	3.018.985	107.888	60.980.907
Inmovilizado Material en curso	26.181.382	5.041	19.487.243	(228.476)	(140.384)	(11.289.699)	34.015.107
	2.787.899.312	70.328.087	54.545.541	(33.621.030)	207.674.004	1.228.409	3.088.054.323
Amortización Acumulada							
Construcciones	(374.551.220)	(9.092.139)	(52.301.005)	1.970.542	(30.801.195)	-	(464.775.017)
Instalaciones Técnicas y maquinaria	(253.565.461)	(5.303.618)	(25.640.516)	1.605.264	(17.014.695)	45.080.035	(254.838.991)
Otro Inmovilizado	(302.235.468)	(9.822.480)	(25.639.644)	5.480.275	(22.045.320)	(46.419.330)	(400.681.967)
	(930.352.149)	(24.218.237)	(103.581.165)	9.056.081	(69.861.210)	(1.339.295)	(1.120.295.975)
Deterioro Material	Inmovilizado (67.719.962)	-	-	9.983.340	(1.504.662)	-	(59.241.284)
Valor Neto	1.789.827.201	46.109.850	(49.035.624)	(14.581.609)	136.308.132	(110.886)	1.908.517.064

Las nuevas incorporaciones corresponden a la integración del inmovilizado material de los hoteles Barceló Fes Medina (Narjis d'Investissements Touristiques, S.A.), Barceló Carmen Granada (Graser Turismo S.L.U) y Occidental Pamplona (Kawawa ITG S.L.U.) cuya compra se detalla en la nota 5.

Las bajas se corresponden principalmente con la venta de los edificios de oficinas centrales del Grupo de la división de Viajes y Hoteles situadas en Palma de Mallorca.

El epígrafe de Amortización y deterioro de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023 incluye un importe de reversión del deterioro del inmovilizado material por importe 3,2 millones de euros (reversión de deterioro de 10 millones de euros en 2022), correspondiente al hotel Barceló Emperatriz que mejoraron sus resultados respecto a las expectativas previas.

No se han activado gastos financieros en el ejercicio 2023 ni en 2022.

El Grupo tiene elementos de inmovilizado material totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2023 por valor de 543,1 millones de euros (477,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2022).

8. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Las Inversiones Inmobiliarias recogen el valor neto contable de los activos que se mantienen para generar rentas de alquiler o plusvalías. El detalle de las propiedades de inversión que mantiene el Grupo y el movimiento por ejercicios es el siguiente:

Ejercicio 2023:

	Saldo al 31/12/2022	Bajas	Diferencias de Conversión	Amortización	Saldo al 31/12/2023
Centros Comerciales y Locales España	65.693	-	-	(1.343)	64.350
Terrenos Costa Rica	5.915.904	-	608.459	-	6.524.363
Total	5.981.597	-	608.459	(1.343)	6.588.713

Ejercicio 2022:

	Saldo al 31/12/2021	Bajas	Diferencias de Conversión	Amortización	Saldo al 31/12/2022
Centros Comerciales y Locales España	5.058.510	(4.918.494)	-	(74.323)	65.693
Terrenos Costa Rica	5.247.999	-	667.905	-	5.915.904
Total	10.306.509	(4.918.494)	667.905	(74.323)	5.981.597

Para los citados activos, el valor razonable no difiere significativamente del valor neto contable por el que están contabilizados. El valor de estos activos se encuentra corregido por deterioro en un importe de 9.852 miles de euros (8.933 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). No se ha imputado ningún deterioro ni en 2023 ni en 2022.

En 2023 no hay bajas. En 2022 las bajas correspondían con la venta de los aparcamientos en el edificio en el que actualmente se encuentran ubicadas las oficinas centrales de la división de viajes.

9. INVERSIONES APLICANDO MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El movimiento de las inversiones en empresas asociadas del ejercicio 2023 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2022	Resultado	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2023
Santa Lucía, S.A.	1.241.115	-	-	-	1.241.115
Hotel Rívoli SA	304.800	(230.550)	-	-	74.250
Contuijo, S.L.	125.000	-	-	(125.000)	-
Caravel, S.A.	12.349.778	412.923	-	-	12.762.701
Société Financière d'Africa Palace, SA	6.870.153	600.311	-	-	7.470.464
UTE Segitur	10	-	-	-	10
Canfranc Estación 2018, S.L.	-	88.573	4.222.634	-	4.311.207
Total	20.890.856	871.257	4.222.634	(125.000)	25.859.747

El movimiento de las inversiones en empresas asociadas del ejercicio 2022 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2021	Resultado	Adiciones	Deterioro	Saldo al 31/12/2022
Santa Lucía, S.A.	1.241.115	-	-	-	1.241.115
Hotel Rívoli SA	443.787	(138.987)	-	-	304.800
Contuijo, S.L.	125.000	-	-	-	125.000
Caravel, S.A.	12.602.145	(252.367)	-	-	12.349.778
Société Financière d'Africa Palace, SA	8.080.010	(1.209.857)	-	-	6.870.153
UTE Segitur	10	-	-	-	10
Total	22.492.067	(1.601.211)	-	-	20.890.856

Las principales magnitudes de balance y cuenta de resultados de las sociedades asociadas del ejercicio 2023 son las siguientes:

(Miles de euros)		Activo no corriente	Activo corriente	Patrimonio	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total Ingresos	Resultado Neto	Resultado Neto atribuido al Grupo
Santa Lucía ,S.A.	50%	7.697	2.609	9.813	-	494	-	-	-
Hotel Rívoli SA	20%	19.017	2.938	725	20.810	419	8.800	(939)	(231)
Société Financière d'Africa Palace, SA	48%	28.408	4.480	3.260	24.281	5.347	16.587	(1.992)	600
Caravel, S.A.	20%	42.698	27.847	48.056	9.833	12.656	21.068	3.441	413
Canfranc Estación 2018, S.L.	30%	6.265	1.878	(45)	5.050	3.138	5.956	(33.525)	(33.525)

Las principales magnitudes de balance y cuenta de resultados de las sociedades asociadas del ejercicio 2022 son las siguientes:

(Miles de euros)		Activo no corriente	Activo corriente	Patrimonio	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total Ingresos	Resultado Neto	Resultado Neto atribuido al Grupo
Santa Lucía ,S.A.	50%	7.973	2.729	6.861	3.838	4	-	-	-
Hotel Rívoli SA	20%	21.525	4.182	1.303	23.770	655	7.716	(2.579)	(139)
Contuijo, S.L.	33%	82	618	169	137	395	1.555	(91)	-
Société Financière d'Africa Palace, SA	48%	29.064	3.430	(121)	27.048	5.568	8.007	(2.366)	(1.210)
Caravel, S.A.	20%	45.322	17.526	45.189	13.130	4.529	16.258	1.568	(252)

La diferencia entre el % de participación por el valor del patrimonio neto de la entidad asociada y el valor del método de la participación, se corresponde principalmente con plusvalías tácitas existentes en la fecha de adquisición de la participación y que subsisten a fecha de cierre.

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

A 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 el detalle del epígrafe “Otros Activos financieros no corrientes” es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2023	Saldos al 31/12/2022
Créditos a entidades asociadas	2.765.958	2.453.928
Depósitos y Fianzas	55.664.501	66.800.791
Instrumentos de patrimonio	140.128	139.128
Derivados (nota 15)	128.645	561.957
Activos vinculados a pasivos laborales (nota 20.1)	6.414.163	5.279.251
Préstamos a terceros	30.128.938	41.551.921
Cuenta por cobrar por contratos de Time Share	35.953.798	31.912.724
Periodificaciones	2.367.198	1.980.975
Otros Activos	262.818	275.271
Total	133.826.147	150.955.948

DEPÓSITOS Y FIANZAS A LARGO PLAZO

El saldo corresponde principalmente a fianzas entregadas relacionadas con contratos de alquiler de los hoteles y aeronaves. Además, incluye anticipos entregados a los arrendadores de las aeronaves a cuenta del programa de mantenimiento de las aeronaves arrendadas y a futuras cantidades a compensar por los arrendadores de las aeronaves por importe de 32.550 miles de euros. (42.255 miles de euros en 2022).

PRÉSTAMOS A TERCEROS

El saldo de préstamos a terceros corresponde principalmente a un préstamo de 16,6 millones otorgado a la Fundación Barceló con fecha de vencimiento diciembre de 2027 y remunerado a tipo de mercado, y a varios préstamos concedidos a propietarios de hoteles que el Grupo explota en régimen de arrendamiento o gestión. El vencimiento de estos créditos oscila entre 2026 y 2034. En el ejercicio se ha registrado un deterioro de 1,8 millones de euros de préstamos a terceros.

En abril de 2023 se ha cancelado el préstamo de 10 millones a la sociedad Wamos, SA.

CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE DERECHOS DE USO DE HABITACIONES (TIME SHARE)

El Grupo financia a sus clientes la venta de derechos de uso de habitaciones mayoritariamente en plazo entre tres y cinco años, aplicando un tipo de interés de mercado.

11. DEUDORES COMERCIALES

El detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2023	Saldos al 31/12/2022
Deudores comerciales	290.606.319	344.342.540
Total	290.606.319	344.342.540

El saldo de las provisiones por insolvencia de saldos comerciales corrientes a 31 de diciembre de 2023 asciende a 74 millones de euros. A 31 de diciembre de 2022 el saldo ascendía a 64 millones de euros. El importe de deterioro del saldo a cobrar dotado en el ejercicio 2023 ha ascendido a 15,8 millones de euros (11,7 millones en el ejercicio 2022).

La antigüedad de los saldos deudores vencidos a cierre del ejercicio en miles de euros es:

	2.023	2.022
Menor a 90 días	158.083	119.509
Superior a 90 y menor a 180	38.675	30.632
Superior a 180 y menor a 360	20.963	2.356
Superior a 360 días	4.164	4.730
	221.885	157.227

12. OTRAS CUENTAS A COBRAR

El detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2023	Saldos al 31/12/2022
Deudores	59.965.286	11.391.673
Anticipos a acreedores	68.996.275	61.064.980
Hacienda Pública deudora otros conceptos	21.458.122	22.529.439
Hacienda Pública IVA Soportado	7.324.614	4.456.500
Hacienda Pública retenciones pagos a cuenta	13.603.963	17.112.825
Total	171.348.260	116.555.417

13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2023	Saldos al 31/12/2022
Depósitos, Fianzas y Otros	14.255.834	17.594.423
Intereses a cobrar	2.982.711	842.572
Derivados (nota 15)	3.069.755	3.864.512
Total	20.308.300	22.301.507

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE ACTIVO

El detalle de los instrumentos financieros de activo por categoría es el siguiente:

Activos Financieros	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2.023	2.022	2.023	2.022	2.023	2.022
Activos financieros a largo plazo						
Activos a valor razonable con cambios en rdo global	140.128	139.128	-	-	140.128	139.128
Activos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	128.645	561.957	128.645	561.957
Activos a coste amortizado	-	-	133.557.374	150.254.862	133.557.373	150.254.862
	140.128	139.128	133.686.019	150.816.819	133.826.147	150.955.947
Activos financieros a corto plazo						
Activos a coste amortizado	-	-	436.806.424	435.236.189	436.806.424	435.236.189
Derivados de cobertura	-	-	3.069.755	3.864.512	3.069.755	3.864.512
	-	-	439.876.179	439.100.701	439.876.179	439.100.701
TOTAL	140.128	139.128	573.562.198	589.917.520	573.702.326	590.056.648

El importe de activos financieros a corto plazo a coste amortizado incluye los epígrafes de “deudores comerciales”, “otras cuentas a cobrar” y “otros activos financieros corrientes” del Estado de situación financiera, minorado por los saldos a cobrar con las Administraciones Públicas.

15. ACTIVOS A VALOR RAZONABLE

El detalle de los activos valorados a valor razonable y la jerarquía en la que están clasificados es como sigue:

	Nivel 2	
	2.023	2.022
Derivados Activos		
Largo plazo		
- Tipos de interés	128.645	561.957
Corto plazo		
- Tipo de cambio (nota 24 y 25)	2.026.317	-
- Combustible	1.043.438	1.770.180
- Tipos de interés	-	2.094.332
Total Activo	3.198.400	4.426.469

El Grupo dispone de un contrato de permuta de tipo de interés del Euribor 3 meses por un interés fijo negativo en un 0,1% sobre un nocional de 50 millones de euros, contratado el 1 de abril de 2020 y con vencimiento 1 de abril de 2024. El cambio del valor razonable de este derivado en 2023 ha ascendido a 433 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe de Gasto financiero de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (nota 30). El valor razonable a 31 de diciembre de 2023 es de 128.645 euros. El valor razonable en 2022 era de 561.957 euros y el cambio del valor razonable ascendió a 750 miles de euros y se registró en el epígrafe de ingreso.

El Grupo disponía de un contrato de permuta de tipo de interés del Euribor 6 meses por un interés fijo en un 1,50% sobre un nocional de 30 millones de euros vencido en 2023. El valor razonable a 31 de diciembre de 2022 es de 2.094 miles de euros.

El Grupo aplica políticas de cobertura conservadoras en su división de Viajes (Avoris corporación empresarial, S.A. y sociedades dependientes) y contrata instrumentos financieros con entidades financieras de cobertura de tipo de cambio y suministradores de combustible.

La contratación de dichas coberturas se realiza en base a las operaciones previstas, altamente probables, por pagos a proveedores, pagos por arrendamiento de aeronaves y seguros y compras de combustible, garantizando la eficacia de las mismas estableciendo una banda de cobertura de entre el 80-95% de sus necesidades totales.

La eficacia de las mismas es controlada por el Grupo al inicio del año y durante los meses en los que está contratada la cobertura.

- Derivados de tipo de cambio:

Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de cambio (Seguros de Cambio o Forwards), la Sociedad utiliza el tipo de contado del euro contra el USD, así como los puntos forward de las divisas implicadas y, mediante descuentos de flujos, determina el valor de los derivados contratados.

El valor razonable neto al 31 de diciembre de 2023 de los derivados de tipo de cambio es deudor por importe de 1.661 miles de euros. Compuesto por un saldo deudor de 2.026 miles de euros y un saldo acreedor de 365 miles de euros (ver nota 25). El nocional cubierto asciende a 241 millones de dólares estadounidenses.

- Coberturas de combustible:

La sociedad del grupo Evelop Airlines, S.L.U. ha contratado instrumentos financieros derivados sobre el precio de la tonelada métrica (Tm) de Jet Fuel, con el objetivo de cubrirse ante oscilaciones sobre el precio del Jet Fuel al que se referencian las compras de combustible. El valor razonable neto a 31 de diciembre de 2023 es acreedor por importe de 1.013 miles de euros. Compuesto por un saldo deudor de 1.043 miles de euros y un saldo acreedor de 2.056 miles de euros (ver nota 25).

Dicha cobertura consiste en futuros para la compra de fuel por las toneladas y años detallados en el cuadro siguiente:

Fecha Vto	Toneladas Fuel
2024	82.600

No ha habido traspasos entre el nivel 1, 2 y 3 durante el ejercicio 2023 ni 2022. No se ha modificado la técnica de valoración respecto al ejercicio anterior.

16. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

A 31 de diciembre de 2023 el saldo de este epígrafe asciende a 827,1 millones de euros, de los cuales 574,3 millones de euros (504,2 millones de euros en 2022) se corresponden con cuentas bancarias y 252,8 millones de euros (261,0 millones de euros en 2022) a imposiciones bancarias con un vencimiento entre 3 y 12 meses, de las cuales un importe de 59,8 millones, están pignoradas en garantía de devolución de créditos.

La sociedad dominante dispone, según lo establecido en los artículos 42.bis, 42 ter 52 bis del Reglamento General de Gestión de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria, de los registros necesarios en su contabilidad para cumplir con la obligación de informar sobre los bienes y derechos situados en el extranjero, establecida en la disposición adicional decimoctava de la Ley 58/2003, de 17 de diciembre, General Tributaria y en el Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y del desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos, aprobado por el RD 1065/2007, de 27 de julio.

Los saldos contables de las cuentas bancarias de sociedades extranjeras dependientes de Barceló Corporación Empresarial, S.A. con personas físicas apoderadas con residencia fiscal en España se encuentran debidamente registradas e identificadas en sus correspondientes contabilidades individuales, y se integran en la confección de las presentes cuentas anuales consolidadas.

17. GASTOS ANTICIPADOS

En este epígrafe se recoge aquellos pagos realizados por conceptos todavía no devengados.

18. PATRIMONIO NETO

18.1. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el capital social está representado por 10.464.384 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones son de la misma clase y confieren los mismos derechos a los accionistas y no cotiza en bolsa.

Las sociedades SILUMAR FAMILY HOLDING SL, SIAN PARTNERS SL y SAN JOSE TAMBOR SL, poseen un porcentaje en el capital social de la sociedad dominante del 34,61%, 21,27% y 13,87% respectivamente.

18.2. PRIMA DE EMISIÓN

La prima de emisión es de libre disposición.

18.3. RESERVAS

Reserva legal

Las sociedades españolas están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que este alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada. La Sociedad dominante tiene íntegramente dotada la reserva legal.

Otras reservas no disponibles – reserva de capitalización

La ley 27/2014 de Impuesto de sociedades introdujo a partir del año 2015 el artículo 25 que regula la reserva capitalización. En dicho artículo se establece la posibilidad de reducir la base imponible del Impuesto de Sociedades en el 10 por ciento del importe del incremento de sus fondos propios, siempre que se cumplan una serie de requisitos, entre ellos:

- Que el importe del incremento de los fondos propios de la entidad se mantenga durante un plazo de 5 años desde el cierre del período 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 la letra anterior.

A 31 de diciembre de 2023, el grupo dispone de 30,5 millones de euros en concepto de reservas indisponibles por reserva de capitalización si bien a 31 de diciembre de 2023 11,2 millones de euros ya quedarían liberados. Por otra parte, está previsto dotar en el ejercicio 2024 una reserva indisponible adicional por importe de 6 millones de por la posible reducción a realizar en el Impuesto de sociedades del ejercicio.

Reservas voluntarias (otras reservas)

La reserva voluntaria es de libre disposición.

Reservas en sociedades en integración global y asociadas

Se incluyen en este epígrafe la aportación al patrimonio neto consolidado de los beneficios generados por las sociedades del Grupo desde su incorporación. Como se indica en la nota 2.3, las diferencias de conversión acumuladas hasta a la fecha de transición a NIIF se clasificaron también en este epígrafe.

18.4. REPARTO DIVIDENDOS

El Consejo propondrá a la Junta General de Accionistas, que no haya reparto de dividendos con cargo a los resultados del ejercicio 2023.

La propuesta de distribución de dividendos de la sociedad dominante, formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Accionistas, celebrada el 5 de junio de 2023, ascendió a 20.000.000 de euros (11.385.989 euros con cargo al resultado de 2022 y 8.614.011 euros con cargo a reservas del ejercicio 2019). Este dividendo se ha desembolsado en junio 2023.

18.5. PARTICIPACIONES NO DOMINANTES

Las participaciones no dominantes más significativas corresponden principalmente a las sociedades Desarrollo Flamenco Riviera SA de CV y Emeraldtown y Empreendimentos Imobiliários e Turísticos, Lda.

En el Anexo I se detalla información sobre estas sociedades.

Las principales magnitudes correspondientes a participaciones no dominantes a 31 de diciembre de 2023 son las siguientes:

	Miles de Euros
Activo No Corriente	56.082
Activo Corriente	11.719
Total Activo	67.801
Patrimonio Neto	30.137
Pasivo No Corriente	31.814
Pasivo Corriente	5.850
Total Pasivo	67.801
Ingresos	17.956
Resultado del ejercicio	905

En abril de 2023, el Grupo ha adquirido un 19% adicional de Emeraldtown – Empreendimentos Imobiliários e Turísticos, Lda, pasando a tener el 70% de las acciones. Dicha operación no ha tenido efecto en el patrimonio neto.

En julio de 2023, el Grupo ha adquirido el 10% de Michamwi Resort Development LTD, pasando el Grupo Barceló a ser titular del 100% de las acciones. El coste de la adquisición ha ascendido a 0,4 millones. Como consecuencia de esta adquisición se ha producido una disminución del patrimonio neto consolidado por dicho importe.

El 1 de diciembre de 2022, el Grupo adquirió el 49,45% de Ávoris Corporación Empresarial, S.L., al Grupo Globalia, pasando el Grupo Barceló a ser titular del 100% de las acciones. El coste de la adquisición ha ascendido a 24,2 millones de euros. Como consecuencia de esta adquisición se produjo una disminución del patrimonio neto consolidado por dicho importe, con una disminución de las reservas consolidadas de 104 millones y un incremento del saldo de Participaciones minoritarias de 80 millones (ver el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado). El resultado atribuible a socios externos correspondiente a Ávoris Corporación Empresarial, S.L. y sociedades dependientes hasta la fecha de adquisición de la participación minoritaria ascendió a 58,7 millones de pérdidas.

18.6. DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN

El saldo recoge los efectos de la conversión a euros de los balances de sociedades cuya moneda funcional es diferente al euro de acuerdo con los criterios detallados en la nota 2.3 de esta memoria. En 2023 se han liquidado las sociedades Deansfield Company LTD, Allegro Vacation Club Aruba NV, y Occidental Vacation Club Costa Rica, S.A. sin generar impacto significativo en la cuenta de resultados.

En 2022 se liquidó la sociedad Occidental Costa Rica, S.A, sin generar impacto significativo en la cuenta de resultados.

19. SUBVENCIONES

Las subvenciones de capital se han otorgado principalmente para la adquisición o construcción de activos hoteleros imputándose a resultados en función a la vida útil del bien subvencionado.

El movimiento habido en el ejercicio 2023 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2022	Altas	Imputación a Resultados	Saldos al 31/12/2023
Subvenciones	933.633	-	(220.921)	712.712
Total	933.633	-	(220.921)	712.712

El movimiento habido en el ejercicio 2022 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2021	Altas	Imputación a Resultados	Saldos al 31/12/2022
Subvenciones	1.154.554	-	(220.921)	933.633
Total	1.154.554	-	(220.921)	933.633

20. PROVISIONES

20.1. PROVISIONES NO CORRIENTES

El movimiento del ejercicio 2023 de las provisiones es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2022	Nuevas incorporaciones	Adiciones	Bajas	Traspasos	Diferencias de Conversión	Saldos al 31/12/2023
Compromisos con los empleados	27.031.059	-	4.035.500	(618.653)	-	723.788	31.171.694
Provisiones por responsabilidades	32.586.454	-	7.274.699	(8.444.178)	(40.334)	107.719	31.484.360
Provisiones por grandes reparaciones	47.011.345	-	7.253.974	(16.173.051)	40.334	-	38.132.602
Provisiones a l/p	106.628.858	-	18.564.173	(25.235.882)	-	831.507	100.788.656
Provisiones por grandes reparaciones y otros	12.595.007	212.724	288.645	(6.446.296)	-	-	6.650.080
Provisiones a c/p	12.595.007	212.724	288.645	(6.446.296)	-	-	6.650.080
Total provisiones	119.223.865	212.724	18.852.818	(31.682.178)	-	831.507	107.438.736

El movimiento del ejercicio 2022 de las provisiones es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2021	Nuevas incorporaciones	Adiciones	Bajas	Traspasos	Diferencias de Conversión	Saldos al 31/12/2022
Compromisos con los empleados	27.691.601	235.894	2.421.725	(4.675.162)	-	1.357.001	27.031.059
Provisiones por responsabilidades	41.383.340	64.300	9.374.718	(18.669.493)	(62.456)	496.045	32.586.454
Provisiones por grandes reparaciones	38.293.680	-	8.768.160	(112.951)	62.456	-	47.011.345
Provisiones contratos onerosos l/p	2.062.184	-	-	(2.062.184)	-	-	-
Provisiones a l/p	109.430.805	300.194	20.564.603	(25.519.790)	-	1.853.046	106.628.858
Provisiones por grandes reparaciones y otros	12.467.123	-	2.010.757	(1.882.873)	-	-	12.595.007
Provisiones a c/p	12.467.123	-	2.010.757	(1.882.873)	-	-	12.595.007
Total provisiones	121.897.928	300.194	22.575.360	(27.402.663)	-	1.853.046	119.223.865

COMPROMISOS CON LOS EMPLEADOS

La provisión para premios de vinculación cubre el pasivo devengado de compromisos recogidos en determinados convenios colectivos del sector de hostelería español, y el convenio nacional de agencias de viajes. También incluye compromisos con los empleados de acuerdo a la legislación laboral mexicana y arubense, así como el plan de pensiones de determinados empleados de la sociedad estadounidense Crestline Hotels & Resorts, LLC.

El importe de gasto recogido en la cuenta de resultados consolidada de 2023 por este concepto asciende a 3.688 miles de euros (1.541 miles de euros en 2022). El importe de ingreso recogido directamente en patrimonio neto (Ajuste por cambio de valor) asciende a 271 miles de euros (3.794 miles de euros de gasto en 2022).

Premio de vinculación en España:

De acuerdo con la reglamentación laboral vigente en España para las empresas de hostelería, las sociedades del Grupo en España con esta actividad vienen obligadas a satisfacer a aquellos trabajadores con cierta antigüedad en la entidad, en el momento de cese de su relación laboral, un número de mensualidades en metálico que depende de la antigüedad del trabajador y de su edad en el momento de la finalización de su relación laboral. Estos premios se calcularán sobre el salario base y los complementos personales del trabajador. El convenio de Agencias de Viaje en España también regula un premio de jubilación previo acuerdo entre trabajador y empresa. En el ejercicio 2023 y 2022 se han dotado las provisiones necesarias por este concepto en base a lo establecido por el convenio colectivo correspondiente. El pasivo relacionado con estos compromisos de prestación definida se valora de acuerdo a un cálculo actuarial. Para dicho cálculo en 2023 y 2022 se ha aplicado el método conocido como método de la unidad de crédito proyectada, en base a las tablas PERMF2022 aplicando un tipo de interés de un 3,67% (3,67% en 2022), hipótesis de rotación de personal del 8,42% (8,42% en 2022), crecimiento salarial anual del 1,5% y edad de jubilación a los 65 años. La provisión contable por este compromiso asciende a 9,6 millones de euros a fecha de cierre del ejercicio 2023 (9,1 millones en 2022).

Remuneraciones al personal a largo plazo México y Aruba:

La normativa laboral vigente en México también recoge una serie de compromisos de la empresa con sus empleados. El pasivo reconocido por estos compromisos a cierre del ejercicio asciende a 12 millones de euros (9,5 millones de euros en 2022), calculado por el método de crédito unitario proyectado. Las hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo del pasivo relacionado son tablas de mortalidad EMSSAH-09/EMSSAM-09, índices de rotación en función de la edad del empleado decreciente desde 19,93% a los 25 años de edad hasta el 0% a los 55 años, una tasa de descuento de entre 9,36%, una tasa de incremento salarial del 5,04% y una tasa de inflación a largo plazo del 4%.

Por último, la normativa laboral en Aruba obliga a la empresa a cubrir una pensión mínima a sus trabajadores en el caso de que la pensión cotizada por el trabajador no alcance el mínimo legal. El Grupo tiene una provisión registrada para cubrir este pasivo por importe de 2,6 millones de euros (2,6 millones de euros en 2022). Las principales hipótesis utilizadas en el cálculo han sido la jubilación a los 65 años, tasa de descuento del 4,6%, incremento salarial del 0% (0% en 2021) e hipótesis de rotación de personal del 9,50%.

Plan de pensiones empleados Estados Unidos (Crestline Hotels & Resort, LLC)

La sociedad tiene un plan ejecutivo destinado a otorgar beneficios adicionales de jubilación para un grupo selectivo de empleados de la Dirección, permitiéndoles diferir total o parcialmente su remuneración. Los importes aportados en estos planes por la sociedad y los empleados, junto con las ganancias y pérdidas atribuidas a estos importes se trasladan en un Fideicomiso (Trust). El Fideicomiso es de exclusiva propiedad de la sociedad, sujeto a demanda de los acreedores de Crestline, hasta que se realiza el pago al empleado participante o a su beneficiario. El monto del activo del plan es de 7,1 millones de USD al 31 de diciembre de 2023 (5,6 millones en 2022), que consiste en efectivo y equivalentes de efectivo, acciones y bonos. El pasivo a 31 de diciembre de 2023 a largo plazo asciende a 7,1 millones de USD (5,5 millones en 2022).

PROVISIONES POR RESPONSABILIDADES

Las provisiones por responsabilidades cubren aquellos riesgos y contingencias de diferente naturaleza derivadas de las operaciones y litigios del Grupo.

CONTRATOS ONEROSOS

Las provisiones por contratos onerosos son las derivadas de contratos de alquiler. A 31 de diciembre de 2022 y 2023 no existe provisión por dicho concepto. En 2022 se revertieron 2,1 millones de provisión por contratos onerosos correspondiente a 2 hoteles de Italia.

PROVISIONES DE GRANDES REPARACIONES

La cuenta de “Provisiones para grandes reparaciones” recoge la provisión para cubrir las revisiones futuras de las aeronaves en concepto de mantenimiento programado, las cuales, según se estipula en los contratos de arrendamiento, se deberán realizar antes de la devolución de las aeronaves.

Para el cálculo de dicha provisión, el Grupo diferencia entre aquellos mantenimientos que se deberán efectuar durante la vida del contrato de arrendamiento de la aeronave, de aquellos mantenimientos que se deberán efectuar a una fecha posterior al vencimiento del citado contrato. El Grupo realiza la provisión en base a los precios históricos y a los establecidos en los contratos de mantenimiento para el primer caso, y en base a los precios establecidos en los contratos de arrendamiento de las aeronaves para el segundo caso, considerando para ambos casos las horas/ciclos y meses de funcionamiento de cada aeronave. Las dotaciones del ejercicio han sido registradas con cargo al epígrafe “Aprovisionamientos” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y corresponden a las horas/ciclos y meses de funcionamiento de las aeronaves en base al precio de contrato aplicable en cada caso. El Grupo registra el mantenimiento en línea, para el que no se registra provisión alguna en la partida de “Otros gastos” de explotación.

20.2. PROVISIONES A CORTO PLAZO

Del saldo de otras provisiones a corto plazo a 31 de diciembre de 2023, 6,7 millones (12,5 millones en 2022) un importe de 2,5 millones de euros, se corresponden a provisión de grandes reparaciones por mantenimiento de aeronaves y resto a provisiones corrientes de la actividad ordinaria de la división de viajes.

21. DEUDAS POR FINANCIACIÓN CON ENTIDADES DE CRÉDITO

A 31 de diciembre de 2023 la composición de las deudas por financiación con entidades de crédito, clasificados por naturaleza y vencimiento es el siguiente:

	2.023	
	Vencimientos a largo plazo	Vencimientos a corto plazo
Préstamos Personales	381.974.577	184.272.895
Pólizas de Crédito	-	114.666.730
Pagarés emitidos en MARF	-	197.400.000
Intereses	-	5.743.914
Total deuda bancaria	381.974.577	502.083.539
Total deuda	381.974.577	502.083.539

A 31 de diciembre de 2022 la composición de las deudas con entidades de crédito, clasificados por naturaleza y vencimiento es el siguiente:

	2.022	
	Vencimientos a largo plazo	Vencimientos a corto plazo
Préstamos Personales	580.860.727	232.284.666
Pólizas de Crédito	-	-
Pagarés emitidos en MARF	-	153.800.000
Intereses	-	3.506.094
Total deuda bancaria	580.860.727	389.590.760
Total deuda	580.860.727	389.590.760

El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2023 de las pólizas de crédito asciende a 114,7 millones de euros, y se renuevan periódicamente devengando un tipo de interés variable en función del Euribor más un margen de mercado. Todas ellas están denominadas en euros. El límite de estas pólizas de crédito asciende a 578,1 millones de euros

No se dispuso a 31 de diciembre de 2022 de las pólizas de crédito con vencimiento anual, las cuales se renuevan periódicamente devengando un tipo de interés variable en función del Euribor más un margen de mercado. Todas ellas están denominadas en euros. El límite de estas pólizas de crédito ascendía a 593,4 millones de euros.

Todos los préstamos están referenciadas a un tipo de interés variable de mercado salvo un montante de 65,8 millones de euros a interés fijo (106,8 millones a 31 de diciembre de 2022), a cuyo importe hay que añadir la cobertura de tipo de interés variable a fijo por un nocional de 50 millones explicado en la nota 15. Los pagarés emitidos en el MARF, tanto a 31 de diciembre de 2023 como 2022 están todos remunerados a tipo de interés fijo. El valor razonable de la misma es similar a su valor contable.

El 16 de diciembre de 2022 el Grupo canceló anticipadamente toda la deuda con el Fondo de Apoyo a la Solvencia para las empresas estratégicas y la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) cuyo límite era de 320 millones de euros. A partir de esta fecha quedó extinguida esta línea de financiación.

El 22 de noviembre de 2022 se firmó un nuevo programa de pagarés vinculado a la sostenibilidad por importe de 200 millones de euros y con vencimiento 22 de noviembre de 2023. El 22 de noviembre de 2023 se firmó otro programa vinculado a la sostenibilidad por importe de 200 millones de euros y con vencimiento el 22 de noviembre de 2024. Las emisiones vivas a 31 de diciembre de 2023 son las siguientes:

- 2,0 millones de euros, emitida el 5 de abril de 2023, con vencimiento 4 de abril de 2024, al 3,95%.
- 1,9 millones de euros, emitida el 13 de septiembre de 2023, con vencimiento 4 de septiembre de 2024, al 4,602%.
- 49,5 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 18 de enero de 2024, al 4,843%.
- 4,7 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 11 de abril de 2024, al 4,928%.
- 0,7 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 11 de julio de 2024, al 4,98%.
- 1,7 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 9 de octubre de 2024, al 4,95%.
- 6,4 millones de euros, emitida el 26 de octubre de 2023, con vencimiento 16 de febrero de 2024, al 4,911%.
- 4,4 millones de euros, emitida el 26 de octubre de 2023, con vencimiento 17 de junio de 2024, al 4,993%.
- 23,7 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 16 de febrero de 2024, al 4,834%.
- 4,2 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 14 de mayo de 2024, al 4,970%.
- 0,6 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 16 de septiembre de 2024, al 4,939%.
- 22,9 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 13 de noviembre de 2024, al 4,930%.
- 6,4 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 18 de enero de 2024, al 4,592%.
- 53,8 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 15 de marzo de 2024, al 4,741%.
- 4,3 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 17 de junio de 2024, al 4,815%.
- 2,8 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 16 de septiembre de 2024, al 4,816%.
- 7,4 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 16 de diciembre de 2024, al 4,820%.

Las emisiones de pagarés en el MARF realizadas en 2022 fueron las siguientes:

- 6,3 millones de euros, emitida el 11 de enero de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 1,35%.
- 3,1 millones de euros, emitida el 1 de febrero de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 1,35%.
- 1,2 millones de euros, emitida el 16 de febrero de 2022, con vencimiento 15 de febrero de 2023, al 1,35%.
- 0,3 millones de euros, emitida el 4 de abril de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 1,101%.
- 4,2 millones de euros, emitida el 22 de abril de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 1,10%.
- 3,2 millones de euros, emitida el 5 de mayo de 2022, con vencimiento 15 de febrero de 2023, al 0,151%.
- 7,8 millones de euros, emitida el 30 de mayo de 2022, con vencimiento 7 de marzo de 2023, al 1,101%.
- 0,4 millones de euros, emitida el 15 de junio de 2022, con vencimiento 7 de marzo de 2023, al 1,102%.
- 0,5 millones de euros, emitida el 5 de julio de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 1,103%.
- 0,7 millones de euros, emitida el 27 de julio de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 1,153%.
- 6,1 millones de euros, emitida el 6 de septiembre de 2022, con vencimiento 15 de febrero de 2023, al 1,658%.
- 10,1 millones de euros, emitida el 22 de septiembre de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 1,457%.
- 0,4 millones de euros, emitida el 22 de septiembre de 2022, con vencimiento 7 de marzo de 2023, al 1,708%.
- 10,8 millones de euros, emitida el 7 de octubre de 2022, con vencimiento 15 de febrero de 2023, al 1,79%.
- 1,0 millones de euros, emitida el 7 de octubre de 2022, con vencimiento 5 de abril de 2023, al 2,162%.
- 0,4 millones de euros, emitida el 27 de octubre de 2022, con vencimiento 15 de febrero de 2023, al 1,862%.
- 3,7 millones de euros, emitida el 27 de octubre de 2022, con vencimiento 5 de abril de 2023, al 2,315%.
- 7,6 millones de euros, emitida el 10 de noviembre de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 2,037%.
- 18,2 millones de euros, emitida el 10 de noviembre de 2022, con vencimiento 7 de marzo de 2023, al 2,389%.
- 6,1 millones de euros, emitida el 9 de diciembre de 2022, con vencimiento 15 de febrero de 2023, al 2,526%.
- 5,7 millones de euros, emitida el 9 de diciembre de 2022, con vencimiento 5 de abril de 2023, al 2,929%.
- 8,7 millones de euros, emitida el 9 de diciembre de 2022, con vencimiento 9 de junio de 2023, al 3,297%.
- 2,5 millones de euros, emitida el 9 de diciembre de 2022, con vencimiento 11 de diciembre de 2023, al 3,75%.
- 2,0 millones de euros, emitida el 20 de diciembre de 2022, con vencimiento 11 de diciembre de 2023, al 3,752%.
- 20,9 millones de euros, emitida el 22 de diciembre de 2022, con vencimiento 15 de febrero de 2023, al 2,68%.
- 3,9 millones de euros, emitida el 22 de diciembre de 2022, con vencimiento 15 de mayo de 2023, al 3,282%.
- 10,0 millones de euros, emitida el 28 de diciembre de 2022, con vencimiento 20 de enero de 2023, al 2,478%.
- 5,0 millones de euros, emitida el 28 de diciembre de 2022, con vencimiento 23 de enero de 2023, al 2,478%.
- 3,0 millones de euros, emitida el 29 de diciembre de 2022, con vencimiento 7 de marzo de 2023, al 2,73%.

Estos programas de emisión de pagarés se encuentran registrados en el Mercado Alternativo de Renta Fija de España (MARF).

22. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

	2.023	2.022
Fianzas y depósitos	1.873.831	1.765.357
Préstamos a largo plazo	87.100.330	84.907.067
Otros pasivos a largo plazo	43.865.914	47.497.884
Total Otros pasivos financieros no corrientes	132.840.075	134.170.308

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de préstamos a largo plazo recoge créditos otorgados por diferentes miembros de la Familia Barceló y personas vinculadas al Grupo por importe de 82,2 millones de euros (80,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2022) remunerados a un tipo de interés de mercado.

El valor razonable de estos préstamos valorados a coste amortizado es similar a su valor contable. Estos préstamos se renuevan anualmente y se presentan a largo plazo por la aceptación expresa de los prestamistas para su prórroga con vencimiento 2025.

El importe de "Otros pasivos a largo plazo" incluye el pago aplazado con vencimiento a largo plazo por la compra de las acciones de la sociedad Punta Umbría Turística, S.L. y Canfranc Estación 2018 S.L, por importe de 33,3 y 3,7 millones de euros respectivamente, valorados a su coste amortizado.

23. VENCIMIENTO DE PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	2.025	2.026	2.027	2.028	2029 y resto
Préstamos Personales	154.176.765	65.075.599	90.799.773	58.318.531	13.603.909
Pólizas de Crédito	-	-	-	-	-
Total Deuda Bancaria	154.176.765	65.075.599	90.799.773	58.318.531	13.603.909
Fianzas y Depósitos	-	-	-	-	1.873.831
Préstamos a largo plazo	87.100.330	-	-	-	-
Otros pasivos a largo plazo	3.926.206	3.889.921	3.946.538	7.843.972	24.259.277
Total Resto Pasivos a largo plazo	91.026.536	3.889.921	3.946.538	7.843.972	26.133.108

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes
Memoria Consolidada
31 de Diciembre de 2023

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2022 era el siguiente:

	2.024	2.025	2.026	2.027	2028 y resto
Préstamos Personales	213.329.816	178.240.361	72.560.753	69.900.256	46.829.542
Pólizas de Crédito	-	-	-	-	-
Total Deuda Bancaria	213.329.816	178.240.361	72.560.753	69.900.256	46.829.542
Fianzas y Depósitos	-	-	-	-	1.765.357
Préstamos a largo plazo	84.907.067	-	-	-	-
Otros pasivos a largo plazo	8.509.533	3.719.185	3.775.713	3.833.163	27.660.291
Total Resto Pasivos a largo plazo	93.416.600	3.719.185	3.775.713	3.833.163	29.425.648

El movimiento de 2023 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2022	Flujos Efectivo	Traspaso cp	Dif de conversión	Saldo al 31/12/2023
Deudas con entidades de crédito	580.860.727	(113.424.102)	(85.462.048)	-	381.974.577
Deudas con entidades de crédito	580.860.727	(113.424.102)	(85.462.048)	-	381.974.577
Fianzas y depósitos	1.765.357	134.292	-	(25.818)	1.873.831
Préstamos a largo plazo	84.907.067	2.193.263	-	-	87.100.330
Otros pasivos a largo plazo	47.497.885	4.805.898	(8.373.593)	(64.275)	43.865.914
Otros pasivos no corrientes	134.170.308	7.133.452	(8.373.593)	(90.093)	132.840.075

El movimiento de 2022 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2021	Flujos Efectivo	Traspaso cp	Dif de conversión	Saldo al 31/12/2022
Deudas con entidades de crédito	1.069.648.609	(297.124.470)	(191.663.412)	-	580.860.727
Deudas con entidades de crédito	1.069.648.609	(297.124.470)	(191.663.412)	-	580.860.727
Fianzas y depósitos	1.649.257	(13.305)	-	129.405	1.765.357
Préstamos a largo plazo	103.006.852	(18.099.785)	-	-	84.907.067
Otros pasivos a largo plazo	56.641.985	(7.594.567)	(1.675.172)	125.638	47.497.884
Otros pasivos no corrientes	161.298.094	(25.707.657)	(1.675.172)	255.043	134.170.308

El detalle del pasivo por arrendamiento a largo plazo por años de vencimiento a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029 y resto	TOTAL
Hoteles	58.745.256	56.272.143	47.990.146	43.944.803	476.401.924	683.354.273
Aviones	39.685.955	28.243.401	28.307.455	28.953.485	87.252.632	212.442.927
Oficinas	2.375.426	2.251.253	2.096.908	1.506.379	7.416.515	15.646.482
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	100.806.637	86.766.797	78.394.508	74.404.668	571.071.072	911.443.682

El detalle del pasivo por arrendamiento a largo plazo por años de vencimiento a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	2.024	2.025	2.026	2.027	2.028 y resto	TOTAL
Hoteles	41.393.707	44.177.729	41.391.463	37.624.808	426.668.450	591.256.157
Aviones	40.087.704	39.177.121	28.651.749	29.299.172	120.319.792	257.535.538
Oficinas	2.932.466	2.357.650	1.683.012	1.014.521	2.683.317	10.670.966
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	84.413.877	85.712.500	71.726.224	67.938.501	549.671.559	859.462.661

24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE PASIVO

El detalle de los instrumentos financieros de pasivo por categoría es el siguiente:

Pasivos Financieros	Total	
	2.023	2.022
Pasivos financieros a largo plazo		
Préstamos y cuentas a pagar	514.814.652	715.031.036
Pasivos por arrendamiento (nota 34)	911.443.682	859.462.661
	1.426.258.334	1.574.493.697
Pasivos financieros a corto plazo		
Pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados (nota 25)	-	48.420
Derivados de cobertura (nota 25)	2.421.377	3.505.515
Préstamos y cuentas a pagar	1.309.238.938	1.073.627.910
Pasivos por arrendamiento (nota 34)	96.456.647	92.502.225
	1.408.116.962	1.169.684.070
TOTAL	2.834.375.296	2.744.177.767

El Grupo contrató en febrero de 2020 dos derivados de cobertura de tipo de interés sobre sendos contratos de arrendamiento de aeronaves indexadas al tipo de interés, para cubrirse de la fluctuación del tipo de interés entre dicha fecha y la fecha de entrega de las aeronaves en julio/agosto de 2020. Este derivado ha sido considerado un instrumento de cobertura de compra del derecho de uso de arrendamiento, por lo que su valor razonable se ha clasificado en el epígrafe de Activo por derecho de uso por la parte efectiva de la cobertura y pasivo por arrendamiento. El valor razonable a 31 de diciembre de 2023 asciende a 9.957 miles de euros (11.398 miles de euros a 31 de diciembre 2022).

El Grupo tiene contratados instrumentos financieros derivados de cobertura de tipo de cambio y precio del combustible de aeronaves cuyo valor razonable neto acreedor al 31 de diciembre de 2023 asciende a 2.421 miles de euros en el pasivo (nota 15).

Los derivados de tipo de cambio corresponden a operaciones de compra o venta de las siguientes divisas en 2023:

Subyacente	Nominal en moneda extranjera	Tipo de Seguro
241.000.000	USD	Compra

Para aquellos derivados que cumplieran con los requisitos establecidos en la norma para la aplicación de contabilidad de coberturas el Grupo ha registrado los derivados a su valor razonable con cambios en patrimonio neto por cumplir las condiciones para aplicar contabilidad de cobertura. El importe registrado contra patrimonio neto por variación del valor razonable de los derivados de cobertura ha ascendido a 157.137 euros.

25. PASIVOS A VALOR RAZONABLE

El detalle de los activos y pasivos valorados a valor razonable y la jerarquía en la que están clasificados es como sigue:

	Nivel 2	
	2.023	2.022
Largo plazo		
- Tipo de interés	-	-
- Tipo de cambio	-	-
- Combustible	-	-
Corto plazo		
-Tipo de interés	-	(48.420)
- Tipo de cambio	(365.245)	(3.505.515)
- Combustible	(2.056.132)	-
Total Pasivo	(2.421.377)	(3.553.935)

No ha habido traspasos entre el nivel 1, 2 y 3 durante el ejercicio 2023 ni 2022. No se ha modificado la técnica de valoración respecto al ejercicio anterior.

El valor razonable de los derivados de tipo de interés, tipo de cambio y fuel está basado en las técnicas y modelos de valoración habitualmente utilizados en el mercado, como es el descuento de flujos futuros, utilizando curvas de tipo de interés y de tipo de cambio disponibles en los mercados. En la nota 15 se detalla mayor información de estos instrumentos financieros

26. IMPUESTOS

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos en el ejercicio 2023 a un gravamen del 25% sobre la base imponible en el caso de sociedades españolas. El resto de sociedades del Grupo están sujetas a impuestos sobre beneficios con tipos nominales de gravamen que oscilan entre el 0% (tipo impositivo de Dubai si bien se incrementa en 2024 al 9%) y el 35%. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

La mayoría de las sociedades españolas del Grupo tributan en régimen de consolidación fiscal en el Impuesto sobre Sociedades.

En el ejercicio 2022 había dos grupos consolidados en España. Uno cuya sociedad dominante era Barceló Corporación Empresarial SA y otro cuya entidad dominante era Avoris Corporación Empresarial, S.L., Las dependientes de este último grupo eran las sociedades que integran la División de Viajes. Ver nota 5.

Desde 01 de enero 2023, el grupo Avoris Corporación Empresarial, S.L forma parte del grupo fiscal cuya sociedad dominante es Barceló Corporación Empresarial SA, toda vez que en diciembre 2022 Barceló Corporación adquirió el 49,45% de las participaciones de Avoris Corporación pasando así a ser titularidad del 100% de las participaciones. En el mes de diciembre de 2022 se adoptaron los acuerdos correspondientes.

De acuerdo con lo regulado en el citado régimen fiscal, la base imponible del grupo de sociedades no se determina a partir del resultado contable consolidado del grupo, sino de las bases imponibles de las sociedades que lo integran, determinadas según el régimen individual de tributación, eliminando aquellos resultados que formen parte de las bases imponibles individuales procedentes de operaciones internas e incorporando aquellos resultados que fueron eliminados en períodos anteriores y que se entiendan realizados por el grupo en el período impositivo.

Las sociedades españolas del Grupo disponen de bases imponibles negativas pendientes de compensar con beneficios fiscales futuros por importe de 500,8 millones de euros. A 31 de diciembre de 2023, del importe total mencionado, se encuentran activadas bases imponibles negativas por cuantía de 303,9 millones de euros que dan lugar a un activo por impuesto diferido de 75,99 millones de euros. Para el resto de bases imponibles negativas no se cumplen los criterios contables para su activación.

Además, las sociedades españolas del Grupo tienen pendientes de aplicar deducciones de diversa naturaleza, generadas en ejercicios anteriores y en el propio ejercicio, por un importe total de 10,7 millones de euros, que se corresponden principalmente a deducción por innovación tecnológica, cuyo último ejercicio de prescripción es 2041.

A 31 de diciembre de 2023 del total de deducciones pendientes de aplicación, hay registrado activos por impuesto diferido por importe de 10,7 millones de euros.

Adicionalmente a lo anterior, existen gastos financieros pendientes de deducir por los que se encuentra registrado un activo por impuesto diferido de 10,1 millones de euros .

A continuación, se muestra un detalle de las principales características de los impuestos sobre beneficios de otros países con importancia significativa para el Grupo.

En República Dominicana las sociedades del Grupo están sujetas al mayor de uno de estos dos impuestos: (i) el Impuesto sobre los Activos, que grava al 1% el total del activo menos inversiones en acciones, impuestos anticipados e inmuebles rurales, y (ii) el Impuesto sobre la Renta, que grava el beneficio fiscal basado en los resultados contables con ajustes por diferentes criterios fiscales y contables, al tipo del 27%, con un mínimo, en determinados casos, del 2,4% de los ingresos del ejercicio. Cabe destacar que las sociedades del citado país disponen de un total de bases imponibles negativas que ascienden a 3,06 millones de euros. Dos sociedades domiciliadas en este país se han acogido a los beneficios fiscales regulados por el Confotur por inversiones realizadas en los hoteles de su propiedad y que suponen la exención de estos impuestos por 15 años a partir del ejercicio 2018 inclusive.

En cuanto a las sociedades del Grupo residentes en México para el ejercicio 2023, están sujetas al Impuesto sobre la Renta, que grava el resultado contable ajustado con efectos inflacionarios fiscales respecto de activos y pasivos monetarios y depreciación, al tipo del 30%. Cabe destacar que las sociedades del citado país disponen de un total de bases imponibles negativas que ascienden a 24,9 millones de euros, que son recuperables en un plazo de 10 años desde su generación. El Grupo tiene activados créditos fiscales por este motivo por importe de 6,2 millones de euros.

Las sociedades del Grupo del área EMEA disponen de un total de bases imponibles negativas de 214 millones de euros generadas principalmente por filiales ubicadas en Marruecos, Italia, Portugal, Luxemburgo y Alemania. En Portugal se encuentra registrado un impuesto diferido por importe de 1,2 millones de euros

La división de viajes tiene bases imponible negativas pendientes de aplicar en Portugal por 79 millones de euros de las cuales tiene registrado un impuesto diferido de 5,6 millones de euros. Adicionalmente dispone de bases imponible negativas en filiales situadas en Colombia, México, República Dominicana y Reino Unido por importe total de 3,5 millones de euros que no se encuentran activadas.

Según establece la legislación vigente en España, 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. A 31 de diciembre de 2023, las sociedades españolas del Grupo tienen abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables.

Adicionalmente, el Grupo se encuentra en proceso de recurso económico/contencioso administrativo por las siguientes sociedades españolas:

ENTIDAD	EJERCICIO	IMPUESTO	ESTADO CONTENCIOSO
Iberotours	2018-19	IVA	TEAC
Barceló Corporación Empresarial, S.A.	2012-2014	IVA	Audiencia Nacional
Orbe Travel Club Spain, S.L.	2016-2019	IVA	TEAR Canarias

Barceló Corporación Empresarial, como dominante del grupo de IVA, se encuentra en reclamación ante la Audiencia Nacional por el acta firmada en disconformidad de grupo de IVA de los ejercicios 2012-2014.

En 2022 se procedió a pagar el importe relacionado con el Acta por impuesto de sociedades del ejercicio 2006 de la sociedad Inmuebles de Baleares, S.L.

En cuanto a litigios fiscales internacionales de la parte hotelera, existen distintos procesos en marcha en México y en Costa Rica, que no han sido provisionados en balance, por cuanto se considera probable una resolución favorable de los mismos.

Respecto al procedimiento relativo al Impuesto sobre el Valor Añadido para los ejercicios 2016 - 2019 de la sociedad Orbe Travel Club Spain, S.L. se interpuso reclamación económica administrativa frente al TEAR de Canarias el 19 de diciembre de 2022.

En enero de 2022, los órganos de inspección de la Agencia Tributaria iniciaron un procedimiento de comprobación de carácter general en concepto de IVA en los ejercicios 2018 y 2019 de la sociedad Iberotours S.A. En mayo de 2023, la Sociedad firmó Acta de Disconformidad y en julio se interpuso reclamación económica administrativa ante el Tribunal Económico Administrativo Central. A fecha de formulación de cuentas, la Sociedad está pendiente de la resolución de dicho Tribunal. Asimismo, en fecha 15 de Marzo de 2024, la Administración Tributaria ha notificado apertura de expediente sancionador correspondiente a los ejercicios 2018 y 2019. La sociedad está preparando las correspondientes alegaciones.

Alisios Tours S.L.U. tenía dos procedimientos abiertos en el TEAC por el concepto del IVA y correspondientes a los ejercicios 2013-2014 y 2015 (julio)-2016. En fecha 9 de noviembre de 2023 el TEAC falló en ambos procedimientos a favor de Alisios.

En cuanto a las sociedades internacionales de grupo Avoris, en fecha 26 de junio de 2023, se ha iniciado procedimiento de inspección en IVA e Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020 en Nortravel. A fecha de formulación de estas cuentas el procedimiento de comprobación todavía no ha terminado.

En opinión de los administradores de la Sociedad dominante, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el Grupo.

Efectos en las cuentas anuales del Pilar 2

La legislación del Pilar 2 ha sido promulgada, o sustancialmente promulgada, en ciertas jurisdicciones en las que opera el Grupo. La legislación será efectiva posiblemente para los ejercicios anuales del Grupo que se inicien en el 1 de enero de 2024. El Grupo ha realizado una evaluación para determinar si está potencialmente expuesto a los impuestos del Pilar 2.

La evaluación de la exposición potencial a los impuestos del Pilar 2 se basa en las declaraciones de impuestos más recientes, informes country by country y los estados financieros de las entidades que forman el Grupo. De acuerdo con esta evaluación, los tipos impositivos efectivos del Pilar 2 en la mayoría de las jurisdicciones en las que opera el Grupo se sitúan por encima del 15%. Sin embargo, hay un número limitado de jurisdicciones en las que no se aplica la exención de safe harbour en la transición. El Grupo no espera una exposición material a los impuestos sobre la del Pilar 2 en esas jurisdicciones.

La relación existente entre el resultado antes de impuestos por el gravamen de la sociedad dominante y el gasto por impuesto sobre las ganancias es como sigue:

	2.023	2.022
RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	243.988.715	158.391.689
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	243.988.715	158.391.689
Resultado sociedades en participación	(871.257)	1.601.211
Resultado sociedades Integración Global	243.117.458	159.992.900
Gravamen sociedad dominante	25%	25%
Gasto al gravamen de la dominante	60.779.365	39.998.225
Por diferente tipo de gravamen	6.553.134	9.070.050
Diferencia permanente (gastos no deducibles e ingresos no tributables) y otros	(1.131.834)	(27.479.076)
Deducciones/incentivos del ejercicio activadas en el ejercicio	(2.351.600)	(5.119)
Deducciones/incentivos de ejercicios anteriores activadas en el ejercicio.	(3.384.270)	(538.518)
Diferencias temporaria años anteriores activadas en el ejercicio	(3.043.669)	-
BINS generadas en ejercicios anteriores activadas en este ejercicio	(10.672.820)	-
Bases Imponibles negativas de ejercicios anteriores no activadas y aplicadas en el ejercicio	(3.395.527)	(91.728)
Bases Imponibles negativas del ejercicio no activadas	3.227.044	25.005.298
Gasto impuesto de ejercicios anteriores	2.491.800	(1.231.206)
Otros	159.653	-
Gasto contable	49.231.276	44.727.926

ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El desglose y el movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio 2023 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2022	Nuevas incorporaciones	Resultado	Diferencia de conversión	Ajuste por cambio de valor	Saldos al 31/12/2023
Deducciones en cuota	4.471.390	-	6.204.907	-	-	10.676.297
Bases Imponibles negativas	97.772.619	5.306.142	(12.332.831)	299.687	-	91.045.617
Inmovilizado material e intangible	15.301.837	(741.112)	(2.567.305)	1.068.109	-	13.061.529
Derivados de cobertura	(438.944)	-	23.630	-	(39.284)	(454.598)
Provisiones, deterioros y otras	13.164.832	74.076	(3.683.402)	806.877	-	10.362.383
Anticipos de clientes	10.406.349	103.201	2.423.265	1.105.879	-	14.038.694
Time Share	8.808.499	-	(2.197.993)	936.076	-	7.546.582
Premio de vinculación	2.142.066	-	429.873	-	(67.730)	2.504.209
Activos y pasivos por arrendamientos NIIF-16	13.389.511	-	(29.932)	(59.847)	-	13.299.732
Gastos financieros	8.668.007	-	1.510.277	-	-	10.178.284
Reserva por valoración	304.190	-	(304.184)	-	-	6
Limitación deducibilidad BINS Consolidado	-	-	13.697.049	-	-	13.697.049
Otros	5.208.727	95.992	5.412.365	(99.837)	-	10.617.247
Total impuestos diferidos de activo	179.199.083	4.838.299	8.585.719	4.056.944	(107.014)	196.573.031
Activos intangibles	(4.176.104)	-	1.058.162	-	-	(3.117.942)
Inmovilizado material	(157.421.941)	(7.095.561)	5.225.994	(7.902.584)	-	(167.194.092)
Time Share	-	-	-	-	-	-
Otros	(2.808.043)	-	1.019.842	(94.505)	-	(1.882.706)
Total impuestos diferidos de pasivo	(164.406.088)	(7.095.562)	7.303.997	(7.997.089)	-	(172.194.740)
TOTAL	14.792.995	(2.257.261)	15.889.716	(3.940.146)	(107.014)	24.378.291

El desglose y el movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio 2022 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2021	Nuevas incorporaciones	Resultado	Diferencia de conversión	Ajuste por cambio de valor	Saldos al 31/12/2022
Deducciones en cuota	9.748.832	288.081	(5.565.522)	-	-	4.471.390
Bases Imponibles negativas	114.969.033	143.498	(19.151.717)	1.811.804	-	97.772.619
Inmovilizado material e intangible	8.442.300	74.612	5.817.726	967.199	-	15.301.837
Derivados de cobertura	(153.570)	-	65.125	(3.537)	(346.963)	(438.944)
Provisiones, deterioros y otras	11.284.499	-	1.297.916	582.416	-	13.164.832
Anticipos de clientes	2.342.052	-	7.762.414	301.882	-	10.406.349
Time Share	15.108.716	-	(8.247.672)	1.947.455	-	8.808.499
Premio de vinculación	3.010.189	-	80.364	-	(948.486)	2.142.066
Activos y pasivos por arrendamientos NIIF-16	6.900.261	-	6.606.089	(116.840)	-	13.389.511
Gastos financieros	6.478.134	-	2.189.874	-	-	8.668.007
Reserva por valoración	1.816.305	-	(1.512.114)	-	-	304.190
Otros	6.200.943	7.603	(3.989.914)	2.990.096	-	5.208.727
Total impuestos diferidos de activo	186.147.694	513.793	(14.647.432)	8.480.476	(1.295.448)	179.199.083
Activos intangibles	(4.404.640)	-	-	228.536	-	(4.176.104)
Inmovilizado material	(146.276.450)	(3.071.010)	9.848.045	(17.922.526)	-	(157.421.941)
Time Share	-	-	-	-	-	-
Otros	(1.605.767)	-	(1.279.394)	77.118	-	(2.808.043)
Total impuestos diferidos de pasivo	(152.286.857)	(3.071.010)	8.568.651	(17.616.872)	-	(164.406.088)
TOTAL	33.860.837	(2.557.217)	(6.078.781)	(9.136.396)	(1.295.448)	14.792.995

La partida de impuestos diferidos pasivos por "inmovilizado material", se corresponde principalmente con el registro a valor razonable del inmovilizado material por combinaciones de negocios y por el registro a valor razonable como coste atribuido de determinados terrenos en propiedad del Grupo a fecha de transición a NIIF.

La Sentencia del Tribunal Constitucional relativa a la cuestión de inconstitucionalidad número 2577/2023, en relación con el artículo 3. Primero apartados Uno y dos del RDL 3/2016 ha establecido a fecha de formulación de las cuentas anuales que el límite de la base imponible a compensar en España haya aumentado del 25% al 70%. En consecuencia, se ha estimado según el plan de negocio del grupo Avoris en España la posibilidad de compensar mayor cantidad de bases imponibles negativas de acuerdo al nuevo límite.

GASTO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

	2.023	2.022
Gasto impuesto corriente	65.120.992	38.649.146
Gasto impuesto diferido	(15.889.716)	6.078.780
Total gasto impuestos sobre ganancias	49.231.276	44.727.926

El importe de gasto por impuesto diferidos asignado directamente contra patrimonio neto (Ajustes por cambio de valor) asciende a 107 miles de euros (1.295 miles de euros de ingreso en 2022).

27. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES

De acuerdo con la Disposición final segunda de la Ley 31/2014 que modifica la Ley 15/2010 de 5 de julio, para el ejercicio 2023 y 2022 se incluye a continuación la información referida al periodo medio de pago a proveedores de España:

	2.023	2.022
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	40,39	38,55
Ratio de operaciones pagadas	40,07	32,38
Ratio de operaciones pendientes de pago	50,81	135,04
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	2.901.086.418	2.621.110.121
Total pagos pendientes	88.532.261	168.693.591
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	2.587.931.911	1.712.575.486
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	89,21	65,34
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	2.090.421	1.291.643
Porcentaje sobre el total de facturas	74,35	59,73

28. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022
Hacienda Pública Acreedora	37.501.815	37.496.360
Seguridad Social	13.964.274	7.048.441
Remuneraciones pendientes de pago	40.017.578	41.825.263
Otros Acreedores	28.113.281	11.827.111
Fianzas y depósitos recibidos	929.222	193.800
Derivados (nota 24 y 25)	2.421.378	3.553.935
Dividendos	-	-
Total	122.947.547	101.944.910

29. INGRESOS OPERATIVOS Y OTROS INGRESOS OPERATIVOS

29.1. INGRESOS OPERATIVOS

El importe de la cifra de ingresos operativos corresponde a ingresos por servicios de hotelería y gestión hotelera, a la actividad de intermediación y tour operación en la venta de viajes desarrollada por la División de Viajes y la actividad aérea. El importe correspondiente a la División de Viajes (intermediación, tour operación y aérea) para 2023 y 2022 asciende a 2.195,3 y 1.806,4 millones de euros, respectivamente. El importe correspondiente a hostelería de los ejercicios 2023 y 2022 asciende a 1.775,2 y 1.478,0 millones de euros, respectivamente.

Los ingresos operativos por mercado geográfico en 2023 son los siguientes: 2.902,6 millones a España, 723,5 millones a América Latina y 344,4 millones al resto. En 2022 los ingresos operativos fueron los siguientes: 2.410,1 millones a España, 636,5 millones a América Latina y 237,9 millones al resto.

29.2. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Los ingresos registrados en este epígrafe en 2023 incluyen 813 miles de euros correspondiente a subvenciones públicas. El resto de ingresos corresponden principalmente a ingresos por honorarios de gestión de hoteles y a otros ingresos complementarios a la gestión corriente.

Los ingresos registrados en este epígrafe en 2022 incluyen 270 miles de euros correspondientes a las condonaciones de rentas del alquiler por parte de arrendadores, y 5,7 millones correspondiente a las subvenciones públicas, de los cuales 434 miles de euros se corresponden a bonificaciones a la seguridad social. El resto de ingresos corresponden principalmente a ingresos por honorarios de gestión de hoteles y a otros ingresos complementarios a la gestión corriente.

30. RESULTADO FINANCIERO

El resultado financiero registrado en este epígrafe corresponde a unos gastos financieros de 76,0 millones de euros (59,3 millones en 2022) y unos ingresos financieros de 32,0 millones de euros (11,9 millones en 2022).

31. GASTOS DE PERSONAL

El desglose de los gastos de personal a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2.023	2.022
Sueldos, salarios y asimilados	734.954.417	636.577.697
Indemnizaciones	8.290.395	4.801.630
Seguros sociales	131.869.382	109.345.546
Otros gastos sociales	25.968.101	29.377.066
	901.082.295	780.101.939

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	2.023	2.022
Directivos	901	1.029
Mandos intermedios	4.513	3.924
Personal base	29.350	26.571
	34.764	31.524

La distribución por sexos de la plantilla a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2.023	2.022
Hombre	19.638	15.549
Mujer	16.668	17.920
	36.306	33.469

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante está formado tres personas jurídicas y una persona física.

El Grupo tiene contratados 55 trabajadores (49 en 2022) en sociedades españolas con una minusvalía superior al 33%.

Es importante destacar que, durante el año 2023, continuamos con el proceso de homogeneización de puestos y categorías profesionales, teniendo en cuenta las particularidades y necesidades específicas de cada una de las divisiones de la empresa. Este enfoque hacia la homogeneización de puestos y categorías profesionales muestra nuestra voluntad de equidad y transparencia dentro de la organización, así como nuestra búsqueda constante de eficiencia y eficacia en la gestión de recursos humanos. Esta homogeneización ha implicado cambios de criterio a la hora de agrupar al personal en las diferentes categorías en 2023 con respecto a 2022.

32. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos de explotación es el siguiente:

	2.023	2.022
Arrendamientos y cánones	153.275.647	84.431.583
Reparaciones y Mantenimiento	83.517.476	67.961.576
Servicios de Profesionales Independientes	25.925.750	24.180.911
Primas de seguros	20.047.937	17.883.984
Publicidad y propaganda	58.124.942	50.334.956
Suministros	103.541.172	104.729.568
Otros	354.653.452	284.386.500
	799.086.376	633.909.078

33. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

Las principales transacciones operacionales realizadas por la sociedad dominante o dependientes con empresas vinculadas son las siguientes:

	2023		2022	
	Entidades Asociadas	Negocios conjuntos	Entidades Asociadas	Negocios conjuntos
Ingresos	2.980.652	-	1.664.083	-
	2.980.652	-	1.664.083	-

Todas las operaciones con empresas vinculadas están realizadas a precio de mercado.

Los saldos con empresas vinculadas a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 con la Fundación Barceló y los miembros de la Familia Barceló, personas vinculadas y otras entidades asociadas se detallan en la nota 10 y nota 22. El coste financiero asociado con estos pasivos asciende a 3,6 millones de euros en 2023 y 1,8 millones de euros en 2022. En 2023 el ingreso financiero asociado a los activos asciende a 0,5 millones de euros. Adicionalmente, el Grupo tiene saldos de clientes con empresas asociadas por importe de 1,7 millones de euros.

34. ARRENDAMIENTOS

El Grupo tiene contratos de arrendamiento principalmente de inmuebles hoteleros, aeronaves y oficinas utilizados en sus operaciones. Los activos hoteleros tienen vencimientos entre 2024 y 2057, las aeronaves entre 2024 y 2032 y las oficinas entre 2024 y 2042. Generalmente, Barceló tiene restringido el derecho de subarrendar dichos activos.

El movimiento de los activos por derecho de uso durante el ejercicio 2023 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
31 de Diciembre de 2022	613.504.087	268.158.918	15.277.140	896.940.145
Nuevas incorporaciones	-	-	-	-
Adiciones	151.571.199	5.075.853	16.737.411	173.384.463
Bajas	(1.475.934)	(1.441.147)	(10.671.137)	(13.588.218)
Amortización	(61.408.240)	(38.370.762)	(3.929.745)	(103.708.746)
Diferencia de conversión	(159.564)	-	(45.041)	(204.605)
31 de Diciembre de 2023	702.031.548	233.422.862	17.368.629	952.823.040

Las adiciones en el ejercicio 2023 hacen referencia a la firma de nuevos contratos, extensiones de contratos e incrementos de renta por la inflación del ejercicio.

El movimiento de los activos por derecho de uso durante el ejercicio 2022 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
31 de Diciembre de 2021	568.090.897	309.882.429	15.721.864	893.695.191
Nuevas incorporaciones	-	-	-	-
Adiciones	102.682.861	-	6.342.543	109.025.403
Bajas	(3.346.516)	(1.664.082)	(246.593)	(5.257.191)
Amortización	(54.520.144)	(40.059.429)	(6.669.751)	(101.249.324)
Diferencia de conversión	596.989	-	129.077	726.066
31 de Diciembre de 2022	613.504.087	268.158.918	15.277.140	896.940.145

Las adiciones en el ejercicio 2022, también, hacen referencia a la firma de nuevos contratos, extensiones de contratos e incremento por la inflación del ejercicio.

El movimiento de los pasivos a largo plazo por derecho de uso durante el ejercicio 2023 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
31 de Diciembre de 2022	591.256.156	257.535.538	10.670.967	859.462.661
Nuevas incorporaciones	-	-	-	-
Adiciones	151.547.039	5.075.853	16.729.423	173.352.315
Bajas	(1.475.934)	(1.317.217)	(7.964.703)	(10.757.854)
Intereses	19.235.860	6.152.727	965.797	26.354.384
Pagos	(70.415.917)	(43.206.080)	(4.868.574)	(118.490.570)
Diferencia de conversión	47.329	-	61.658	108.987
Diferencia de cambio	-	(11.579.590)	-	(11.579.590)
Traspaso a corto plazo	(6.840.262)	(218.304)	51.914	(7.006.652)
31 de Diciembre de 2023	683.354.271	212.442.927	15.646.483	911.443.682
Corriente				96.456.647
No corriente				911.443.682

El movimiento de los pasivos a largo plazo por derecho de uso durante el ejercicio 2022 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
31 de Diciembre de 2021	537.282.612	281.649.847	10.713.535	829.645.994
Nuevas incorporaciones	-	-	-	-
Adiciones	101.018.778	-	7.934.300	108.953.078
Bajas	(3.475.786)	(1.664.082)	(251.014)	(5.390.882)
Intereses	16.209.291	6.939.304	169.317	23.317.912
Pagos	(59.771.798)	(45.367.025)	(8.329.702)	(113.468.525)
Diferencia de conversión	619.227	-	-	619.227
Diferencia de cambio	-	16.081.188	-	16.081.188
Traspaso a corto plazo	(626.168)	(103.694)	434.531	(295.331)
31 de Diciembre de 2022	591.256.156	257.535.538	10.670.967	859.462.661
Corriente				92.505.225
No corriente				859.462.661

El impacto en la cuenta de resultados del ejercicio es el siguiente:

	2.023	2.022
Amortización derechos de uso	103.708.746	101.249.324
Intereses pasivos por arrendamiento	26.354.384	23.317.913
Rentas alquiler variable, bajo valor y corto plazo	153.275.647	84.431.583
Otros gastos	(221.866)	(98.082)
Diferencias de cambio	(11.579.590)	16.081.188

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	271.537.322	224.981.926
-------------------------------------	--------------------	--------------------

Impuesto sobre beneficios	29.932	(6.606.089)
---------------------------	--------	-------------

RESULTADO DEL EJERCICIO	271.567.254	218.375.836
--------------------------------	--------------------	--------------------

Los gastos por arrendamiento en el ejercicio 2023 y 2022 se detallan a continuación:

(Miles de euros)	2.023	2.022
Alquiler variable	153.276	84.432
Alquiler fijo	118.491	113.469
TOTAL Alquiler	271.766	197.900

El Grupo tiene contratos de arrendamiento de hoteles que contienen rentas variables basadas principalmente en el resultado operativo, y los menos basados en la cifra de ventas. A continuación, se detalla la información de las rentas de alquiler separando entre rentas fijas y variables:

	2023		2022	
	Alquiler fijo	Alquiler variable	Alquiler fijo	Alquiler variable
Renta fija	72.090.818	-	73.863.717	-
Renta variable con mínimo garantizado	46.399.752	19.435.639	39.604.809	11.933.431
Renta variable únicamente	-	133.840.008	-	72.498.152
TOTAL Alquiler	118.490.570	153.275.647	113.468.526	84.431.583

El Grupo tiene diferentes contratos que incluyen cláusulas con opciones de cancelación anticipada y de extensión del plazo. Estas opciones son negociadas por la Dirección para permitirle flexibilidad en la gestión de la cartera de los contratos de arrendamiento y adaptarlos a la evolución del negocio. El Grupo ejerce juicios significativos para determinar si es razonable el ejercicio de las opciones de terminación anticipada o prórroga. A continuación, se detallan los posibles pagos de alquiler futuros no descontados relacionados con períodos posteriores a la fecha de ejercicio, si no se ejercieran las opciones de terminación anticipada que se piensan ejercer y de opciones de extensión que no se piensan ejercer y que, por lo tanto, no están incluidas en el plazo del arrendamiento considerado para la valoración de los contratos de arrendamiento de acuerdo a la NIIF16:

(Miles de euros)	2023			2022		
	Hasta 5 años	Más de 5 años	TOTAL	Hasta 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Opciones de extensión y terminación anticipada	304.067	289.490	593.557	244.261	265.629	509.890
	304.067	289.490	593.557	244.261	265.629	509.890

35. COMPROMISOS Y GARANTÍAS CON TERCEROS Y ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

La sociedad Royal Mediterránea, S.A sobre la que el Grupo tiene una participación accionarial minoritaria dispone de préstamos bancarios sobre los que el Grupo ha otorgado una garantía financiera de 52,9 millones de euros. Las contragarantías otorgadas por Royal Mediterránea, S.A. a favor del Grupo cubrirían los posibles desembolsos que debiera hacer el Grupo Barceló en el caso de que Royal Mediterránea no pudiera hacer frente a sus compromisos financieros.

Adicionalmente el Grupo tiene abiertos determinados litigios, sobre los cuales no es probable que de los mismos se deriven pasivos o pérdidas contra el Grupo, adicionales a las provisionadas en la nota 20.

36. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTE

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Grupo, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. En el Estado de información no financiera (nota 6.1 cuidado ambiental en Barceló), que forma parte del informe de gestión consolidado, se detallan las inversiones en la prevención de riesgos ambientales y la protección y mejora del medioambiente.

37. INFORMACIÓN SOBRE LOS ADMINISTRADORES Y DIRECTIVOS

Las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, como persona física o jurídica y la Alta Dirección del Grupo durante el ejercicio 2023, en concepto de dietas y sueldos y salarios, ascendieron a un total de 2,9 millones de euros (4,1 millones de euros en 2022). En 2023 y 2022 los miembros del Consejo de Administración tienen otorgados préstamos al Grupo por importe de 33,3 y 28,8 millones de euros, remunerados al tipo de interés fijo de mercado (ver nota 22). Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen obligaciones contraídas con los miembros del Consejo de Administración en la Sociedad dominante y la Alta Dirección en materia de pensiones y similares. El importe de prima del seguro de responsabilidad civil a favor de los miembros del Consejo de Administración del ejercicio 2023 asciende a 46 miles de euros (0,1 millones de euros en 2022).

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

Los Administradores de la Sociedad dominante y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

38. OTRA INFORMACIÓN

Los honorarios por servicios profesionales de auditoría devengados por la empresa auditora de la sociedad dominante, referidos al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 han ascendido a 722 miles de euros (336 miles de euros en 2022) y 17 miles de euros por otros servicios de revisión contable (50,3 miles de euros en 2022). Los honorarios por servicios profesionales de auditoría referidos al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 por otras empresas de la red internacional de Ernst & Young y otras empresas de auditoría, han ascendido a 328 y 244 miles de euros respectivamente (en 2022 241 y 567 miles de euros, respectivamente).

Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2023 y 2022, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, los honorarios por otros servicios referidos a los ejercicios 2023 y 2022 de las sociedades asociadas a las empresas auditoras ascienden a 289 miles de euros (273 miles de euros con empresas asociadas a Ernst&Young y 16 miles de euros por otras empresas asociadas a las otras firmas auditoras) y 400 miles de euros (219 miles de euros con empresas asociadas a Ernst&Young y 181 miles de euros el resto de empresas asociadas a otras firmas auditoras), respectivamente.

39. HECHOS POSTERIORES

No se han producido otros hechos posteriores al cierre que tengan un impacto significativo en las presentes cuentas anuales consolidadas o que deban ser objeto de desglose.

Anexo I

Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2023

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
2 Dsp S.R.O.	Rep. Checa	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Aerosens, S.L.	España	Broker Aéreo		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Alisios Tours, S.L.	España	TTOO		100,00	Integración global	Travelsens, S.L
Allegro Club de Vacaciones, SRL	Rep. Dominicana	Tiempo compartido		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Allegro Palm Beach, V.B.A.	Aruba	Hostelería		100,00	Integración global	Holding Administrative Hotelier Limited
Allegro Resorts Marketing Corporation	EEUU	Marketing		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Altagracia incoming services, SRL	Rep. Dominicana	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Travelsens, S.L y otras
Asociados Corp San José S.A.	Costa Rica	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Hotel Trading Internacional, S.A.
Autocares Iberobus, S.A.	España	Transporte		90,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Ávoris Business, S.A.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Ávoris Congress Colombia S.A.S	Colombia	Agencia de viajes		100,00	Integración global	BCO Congress, S.L.
Ávoris Corporación Empresarial, S.L	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Trips and Travel, SL y otras
Ávoris División Central, S.L.	España	Servicios de Gestión		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Ávoris Experience, S.L.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Ávoris Retail Division SL	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Corporación Empresarial, S.L
Ávoris Travel Partner, S.L.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
BAH Maroc S.A.R.L	Marruecos	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Barceló Trips and Travel, SL	España	Patrimonial	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A
B Travel Turismo Accesible S.A.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Barceló Arrendamientos Hoteleros, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L. y otras
Barceló Arrendamientos Península, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Barceló Arrendamientos Roma S.R.L.	Italia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Arrendamientos Turísticos, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Barceló Asian Ocean LTD	Dubai	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Barceló Bávaro Holdings S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló TVA Holdings S.L.
Barceló Business Services, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
B the Travel Brand, S.L	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Barceló Cabo Verde Gestao Hotéis, SA	Cabo Verde	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Cologne GMBH	Alemania	Hostelería		100,00	Integración global	Grundstrückgesellschaft Hamburg Gmbh
Barceló Condal Hoteles, S.A.	España	Hostelería	56,6	43,40	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A y otras
Barceló Crestline Corporation	EEUU	Patrimonial		100,00	Integración global	BCE BCC LLC
Barceló Dejavnost Hotelov in Podobnih Nastanitven	Eslovenia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Egypt LLC	Egipto	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Arrendamientos Hoteleros. SL y otras
Barceló Expansión Global, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Barceló Explotaciones Hoteleras Canarias, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Barceló Explotaciones Hoteleras Mediterráneo, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.

Anexo I

Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2023

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Barceló Explotaciones Insulares, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Barceló Gestión Global S.L.	España	Gestora		100,00	Integración global	Inversiones Turística Globales, S.L.
Barceló Gestion Hoteles Grecia, LTD	Grecia	Gestora		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L. y otras
Barceló Gestión Hotelera Maroc SARL	Marruecos	Gestora		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Gestión Hotelera, S.A.	Guatemala	Hostelería	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A. y otras
Barceló Gestión Hotelera, S.L.	España	Gestora	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Gestión Hoteles Roma S.R.L	Italia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Gestión Tunisie SARL	Túnez	Inactiva		99,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barcelo Grundstrück Berlin GMBH&CO KG	Alemania	Inactiva	5,00	95,00	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A. y otras
Barceló Grubarges Hotels, S.L	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Hotel Group Gulf DMCC	Dubai	Gestora		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Spain, S.L.
Barceló Hotels Spain, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L.
Barceló Hotel Trading Internacional, S.A.	España	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Switzerland, S.A.
Barceló Huatulco Hotels, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Hungary KFT	Hungría	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Arrendamientos Hoteleros. SL
Barceló Indian Ocean Private Limited	Maldivas	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotel Group Gulf DMCC
Barceló Karmina Hotels, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Kukulcán Hotels, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Lucía, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Bareceló Poland Spolka Z Ograniczona	Polonia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L. y otras
Barceló Porfolio Holding, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Resorts, SL
Barceló Portugal Gestión Hotelera, Unipessoal LDA	Portugal	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Punta Umbria, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Barceló Raval, S.L	España	Hostelería		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L.
Barceló Resorts, S.L.	España	Patrimonial	22,75	77,25	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L. y otras
Barceló Santiago Tenerife, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hoteles Spain, S.L. y otras
Barceló Servicios Turísticos, SA	Guatemala	Servicios Hoteleros	98,00	2,00	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A y otras
Barceló Switzerland, S.A.	Suiza	Patrimonial	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Títulos y Valores, S.L.	España	Hostelería	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Tucancún Beach, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Turizm Otelcilik, LTD	Turquía	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló TVA Holdings S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Turavia International Holidays, S.L.
Barceló Vallarta Hotels, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Verwaltungs Gbhm	Alemania	Patrimonial	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
BBIMO, Lda.	Portugal	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Portugal Gestión Hotelera, Unipessoal LDA
BCE BCC LLC	EEUU	Patrimonial	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.

Anexo I

Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2023

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
BCLO Brisa Punta Cana, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Resorts, S.L.
BCO Congress, S.L.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
BCO Huatulco, SRL de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Huatulco Hotels, S.L.
BCO Kukulcán, SRL de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Kukulcán Hotels, S.L.
BCO Lucía, SRL de CV	México	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Lucía, S.L.
BCO Mismaloya, SRL de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Vallarta Hotels, S.L.
BCO Resorts Manzanillo, SRL de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Karmina Hotels, S.L.
BCO Tucancún, SRL de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Tucancún Beach, S.L.
BTTB Unipessoal LDA	Portugal	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Escalatur Viagens e Turismo, Ltda.
Caribbean Hotels Agency, S.L.	España	Inactiva		100,00	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L.
Catai India Private LTD	India	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Viajes Catai, S.A.
Condominio DO Mar, Gestao Inmobiliaria SA	Cabo Verde	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Corporación Algard, S.A.	Costa Rica	Hostelería		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L.
Corporación Vonderball, S.A.	Costa Rica	Gestora		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Cozumel Villages, SA de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL y otras
Crestline Hotels & Resorts, LLC	EEUU	Gestora		100,00	Integración global	Barceló Crestline Corporation and Subsidiaries
Desarrollo Flamenco Riviera, SA de CV	México	Hostelería		73,96	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL
Diamonds Hotels Cozumel, SA de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL y otras
Diamonds Hotels Nuevo Vallarta, SA de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Village Resorts México, S de CV y otras
Diamonds Hotels Playacar, SA de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL y otras
Dondear Viajes, S.L.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Emeraldtown - Empreendimentos Imobiliários e Turísticos, S.A.	Portugal	Hostelería		70,00	Integración global	Barceló Portugal Gestión Hotelera, Unipessoal LDA
Escalatur Viagens e Turismo, Ltda.	Portugal	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Business, S.A.
Evelop Airlines, S.L.	España	Compañía aérea		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Evelop Airlines Dominicana S.A.	Rep. Dominicana	Compañía aérea		100,00	Integración global	Evelop Airlines, SL y otras
Expansión Inversora Global, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Expansión Global, S.L.
Expansión Turística Barceló, S.L.	España	Patrimonial	0,09	99,91	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L., y otras
Flamenco Tenerife Inmobiliaria y Obras, S.L.	España	Inactiva		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Flamingo Bávaro, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Flamingo Cartera S.L.
Flamingo Cartera S.L.	España	Patrimonial	99,08	0,92	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.L. y otras
Fundación Cultural Formentor	España	Patrimonial	33,33	33,33	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.L. y otras
Gea Grupo de Agencisa Independiente S.L.	España	Agencia de Viajes		51,00	Integración global	Geo Travel Partner S.L.U.
Geo Travel Partner S.L.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Viajes Halcón, S.A.U.
Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Corporación Empresarial, S.L.
Graser Turismos S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Gregal Viagens, Ltda.	Portugal	Agencia de Viajes		99,98	Integración global	Escalatur Viagens e Turismo, Ltda. y otras
Grubar Hoteles, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Expansión Turística Barceló, S.L.

Anexo I

Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2023

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Grubarges Canada, Ltd	Canadá	Inactiva		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Grubarges Gestión Hotelera Integral, S.A.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Grubar Hoteles, S.L., y otras
Grubarges Gestión Hotelera Mexicana, S.A. de C.V.	México	Gestora		100,00	Integración global	Grubarges Gestión Hotelera Integral, S.A. y otras
Grubarges Inversiones Hoteleras Mexicanas SRL de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Grubarges Hotels, S.L y otra
Grubarges Inversiones Hoteleras Canarias, S.L.	España	Inactiva		100,00	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L. y otras
Grubarges Inversión Hotelera, S.L.	España	Comercial		100,00	Integración global	Grubar Hoteles, S.L., y otras
Grundstrückgesellschaft Hamburg GmbH	Alemania	Hostelería	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Grupo Turístico Barceló, S.L.	España	Financiera	0,30	99,70	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L., y otras
Holding Administrative Hotelier Limited	Malta	Patrimonial		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL
Hotel Assets Holding Limited	Malta	Tiempo compartido		100,00	Integración global	Holding Administrative Hotelier Limited
Hotel Campos de Guadalmina S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Hotel El Toyo, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Hotel Felipe IV, S.A.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Hotel Isla Cristina. S.L	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Hotel Montelimar, S.A.	Nicaragua	Hostelería	1,00	98,00	Integración global	Barceló Bávaro Holdings, S.L. y otras
Hotel Royal Playacar, SA de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Royal Holding, SARL y otras
Hotelera Bávaro S.A.	Rep. Dominicana	Hostelería		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L., y otras
Hoteles e Inversiones, SA de CV	El Salvador	Hostelería	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A. y otras
Iberotours, S.A.U.	España	TTOO		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Inmuebles de Baleares S.L.	España	Inmobiliaria	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Inmuebles en Desarrollo y Proyección, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Inmuebles de Baleares, S.L.
Inversiones Turísticas Globales, S.L.	España	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Expansión Global, S.L.
Inversora Internacional Hotelera, SRL	Rep. Dominicana	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL
Jack Tar Villages Resorts de México, SA de CV	México	Tiempo compartido		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL y otras
Jade Travel do Oriente, Viagens e Turismo LDA	Portugal	Inactiva		90,00	Integración global	Nortravel Ag.Viagens e Turismo, SA
JTV RMx Limited	Malta	Inactiva		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL y otras
Kawawa ITG S.L.U.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Las Glorias del Golfo de Cortés, SA de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	Village Resorts México, S de CV y otras
Leplansens Tours, S.L.	España	TTOO		100,00	Integración global	Travelsens, S.L
Luba ITG S.L.U	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Arrendamientos Hoteleros. SL
Marina Punta Piedra Amarilla, S.A	Costa Rica	Hostelería		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L., y otras
Mayorista de Viajes, S.A	España	TTOO		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Mestský dvur, sro	Rep. Checa	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L
Michamwi Resort Development LTD	Tanzania	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Holera, S.L.
MK Puerto Rico S.A.	Puerto Rico	Inactiva		100,00	Integración global	Planet Business Travel S.A.U.
M.S. Viajes, S.A.	España	TTOO		100,00	Integración global	Sekai Trading Services, S.L.U.
Montecastillo Sport Catering, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Inmuebles de Baleares, S.L.

Anexo I

Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2023

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Mundo Social, AIE	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Viajes Halcón, S.A.U. y otras
Naviera Tambor, S.A.	Costa Rica	Naviera		100,00	Integración global	Marina Punta Piedra Amarilla, S.A y otras
Narjis D'investissements Touristiques, S.A.	Marruecos	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Nortravel Ag.Viagens e Turismo, SA	Portugal	TTOO		100,00	Integración global	Escalatur Viagens e Turismo, Ltda.
Occidental Ampersand Holding, SARL	Luxemburgo	Patrimonial		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Occidental Hoteles Management, SL	España	Patrimonial	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Occidental Royal Holding, SARL	Luxemburgo	Patrimonial		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Occidental Smeralda, SA	Costa Rica	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL
Occifitur Dominicana, SRL	Rep. Dominicana	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL y otras
Ocio y Turismo Novotours AIE	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Viajes Halcón, S.A.U. y otras
Operadora de Servicios Varios, S.A.	Guatemala	Servicios personal		100,00	Integración global	Corporación Vonderball, S.A. y otras
Orbe Travel Club Spain, S.L.U.	España	TTOO		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Orbest, SA	Portugal	Compañía aérea		100,00	Integración global	Avoris Retail División, SL y otras
Planet Business Travel, S.A.U.	España	TTOO		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Planeta Tierra Viajes, S.A.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Viajes Catai, S.A.
Poblados de Bávaro S.L.	España	Patrimonial	0,11	99,89	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L, y otras
Promotora QVB, SA de CV	México	Patrimonial		100,00	Integración global	Grubarges Inversión Hotelería, S.L. y otras
PT Barceló Hotel Group Indonesia	Indonesia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotel Group Gulf DMCC y otras
Punta Umría Turística, S.A.	España	Hostelería	84,97	15,03	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A. y otras
Quiroocan, SA de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Promotora QVB, SA de CV y otras
Restaurante Lina S.A.	Rep. Dominicana	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Bávaro Holdings, S.L. y otras
See Europe Tours Limited	Reino Unido	Receptivo		100,00	Integración global	Welcome Incoming Services, S.L.U.
Sekai Corporate Travel, S.L.U.	España	Gestora		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Sekai Traveling, S.L.U.	España	Inactiva		100,00	Integración global	Viajes Halcón, S.A.U.
Sekai Trading Services, S.L.U.	España	TTOO		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Servicios de Construcciones Maya, S.A de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	Quiroocan, SA de CV y otras
Servicios e Inmuebles Turísticos, S de R.L de C	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Vallarta Hotels, S.L. y otras
Sextante Viajes, S.L.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Sibba Neumo, S.L.	España	Inactiva		100,00	Integración global	BCO Congress, S.L.
Societe Palmeraie Maroc Emirats	Marruecos	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Standard Reservation Limited	Malta	Patrimonial		100,00	Integración global	Occidental Royal Holding, SARL
Sunsea Place Ltd	Malta	Inactiva		100,00	Integración global	Holding Administrative Hotelier Limited
Tagredo Investments SRL	Rep. Dominicana	Inactiva		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL
Tenedora Inmobiliaria El Salado, SRL	Rep. Dominicana	Inmobiliaria		99,00	Integración global	Restaurante Lina, S.A.
Títulos Bávaro, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Poblados de Bávaro S.L.
Transporte Turístico San Miguel S.R.L.	Rep. Dominicana	Transporte		100,00	Integración global	Altagracia Incoming Services, SRL

Anexo I

Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2023

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Trapezio S.A.	Rep. Dominicana	Patrimonial	100,00	100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L., y otras
Travelgea Tours S.L.U	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Geo Travel Partner S.L.U.
Travelsens, S.L	España	TTOO		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Turavia International Holidays, LTD	Reino Unido	Patrimonial		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Turiempresa, CXA	Rep. Dominicana	Inactiva		98,80	Integración global	Trapezio S.A.
Unión Hotelera Barceló, S.L.	España	Patrimonial			Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
UTE Mundosenior Plus	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Viajes Halcón, S.A.U. y otras
UTE Turismosocial	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Avoris Retail División, SL y otras
UTE Turismosocial II	España	Inactiva		100,00	Integración global	Avoris Retail División, SL y otras
UTE Turismosocial III	España	Inactiva		100,00	Integración global	Avoris Retail División, SL y otras
Vacaciones Barceló México, S.A.	México	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Vacaciones Barceló, S.A., y otras
Vacaciones Barceló, SA	Rep. Dominicana	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L.
Viagens Catai, SU LDA	Portugal	TTOO		100,00	Integración global	Viajes Catai, S.A.
Viajes Catai, S.A	España	TTOO		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Viajes Ecuador, S.A.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Viajes Halcón, S.A.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Viajes Interopa, S.A.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Viajes Tu Billete, S.L.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Sextante Viajes, S.L.
Village Resorts México, S de CV	México	Patrimonial		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL y otras
Wahate Aguedal, S.A.	Marruecos	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Wakalua Innovation Hub S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Sextante Viajes, S.L.
Welcome Incoming Services, S.L.U.	España	Receptivo		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Welcome Incoming Services México, S.R.L.	México	Receptivo		100,00	Integración global	Welcome Incoming Services, S.L.U.
Wisaces S.A.S	Rep. Dominicana	Inactiva		100,00	Integración global	Welcome Incoming Services, S.L.U.

Entidades Asociadas

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Santa Lucía, S.A.	Cuba	Inactiva		50,00	Método de la participación	Expansión Inversora Global, S.L
Hotel Rivoli SA	Marruecos	Hostelería		20,37	Método de la participación	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Caravel S.A.	Túnez	Hostelería		20,00	Método de la participación	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Société Financière d’Africa Palace, SA	Marruecos	Hostelería		48,00	Método de la participación	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Canfranc Estación 2018 S.L.	España	Hostelería		30,00	Método de la participación	Unión Hotelera Barceló, S.L.

Informe de Gestión Consolidado

El Grupo Barceló ha obtenido en el ejercicio 2023 un **Beneficio Consolidado Neto Atribuible a la sociedad dominante del Grupo** de **193,9 millones euros** versus 170,1 del año anterior.

En 2023 hemos mejorado los resultados y también los recurrentes del año anterior en Ingresos, Ebitda y Beneficio neto. Como consecuencia de esta mejora hemos **reducido la deuda financiera neta** consolidada situándose en 57 millones de euros versus 205,3 millones de euros de 2022. La deuda financiera neta consolidada se calcula como la suma de los préstamos y créditos con entidades de crédito menos el importe de efectivo y otros activos financieros equivalentes.

En 2023 **se han cumplido los compromisos con las entidades financieras** en el pago de intereses y amortizaciones de principal. El balance consolidado tiene una situación de tesorería positiva por importe 827,1 millones de euros (efectivo e imposiciones financieras de menos de 1 año) y una posición de liquidez por encima de los 1.290 millones de euros (tesorería más importe de pólizas de crédito y préstamos no dispuestos).

Esta **posición de balance** consolidado nos da la seguridad de que se seguirá cumpliendo con todos los compromisos financieros del Grupo Barceló y nos da la capacidad de crecimiento.

1. Aspectos relevantes del ejercicio 2023

1.1. Actividad Hotelera

Barceló Hotel Group es la división hotelera del Grupo Barceló. Su arquitectura de marcas está integrada por: Royal Hideaway Luxury Hotels & Resorts, Barceló Hotels & Resorts, Occidental Hotels & Resorts y Allegro Hotels.

El **Grupo ha cerrado el ejercicio con un total de 65.204 habitaciones** en 300 establecimientos hoteleros situados en América Latina, Europa, EEUU, África y Asia.

Del total de habitaciones **19.171 son en propiedad**, en alquiler 18.752 y en management y franquicia 27.281 habitaciones.

Durante el ejercicio se han incorporado nuevos establecimientos en EEUU, España, Portugal, Polonia, Eslovenia, Malta, Marruecos, Sri Lanka, Maldivas y México.

En EMEA la ocupación ha sido del 73,3% versus un 67,3% del año anterior y el Revpar total (ingresos totales por habitación disponible) ha sido de 123,0 euros versus 106,0 euros del año anterior.

En América Latina la ocupación ha sido del 74,9% versus un 67,9% del año anterior y el Revpar total ha sido de 171,8 dólares versus 150,1 dólares del año anterior.

En **EEUU** la ocupación ha sido del 71,4% versus un 70,4% del año anterior y el Revpar total ha sido de 134,1 dólares versus 128,4 dólares del año anterior.

1.2. Actividad de Viajes

Ávoris Corporación Empresarial es el grupo de viajes propiedad de Barceló, dedicado, fundamentalmente, a las actividades propias de las agencias de viajes minoristas, mayoristas y receptivas, y al transporte aéreo y terrestre de pasajeros. Como operador turístico global, ha evolucionado hacia la integración vertical con

marcas especializadas que ofrecen una experiencia única y adaptada a cada cliente.

Todas las marcas de Ávoris Corporación Empresarial tienen un enfoque común hacia la satisfacción total del cliente compartiendo los valores de la compañía: compromiso con el cliente, crecimiento personal, trabajo en equipo, pasión, responsabilidad e innovación. Ávoris Corporación Empresarial apuesta especialmente por esta última en sus servicios y productos, adaptándose a las novedades del mercado con el objetivo de reinventarse y ser pioneros en el sector.

Centrado en el mercado emisor español y portugués, cuenta con presencia directa en Reino Unido, Colombia, Cuba, República Dominicana, México y la India.

La actividad empresarial se centra en diseñar viajes que aporten valor añadido a los clientes en cinco áreas de negocio: distribución, tour-operación, transporte, servicio en destino y experiencias.

2. Resultados Consolidados del Grupo

En 2023 se ha obtenido un **Beneficio Neto consolidado por importe de 193,9 millones** versus un resultado de 170,1 millones de euros del ejercicio anterior.

Se ha obtenido una mejora de la **Cifra de Negocios** bruta consolidada que asciende a 6.700,9 millones de euros versus 5.729,8 millones del ejercicio anterior. La Cifra de Negocios bruta consolidada está formada por los ingresos consolidados de los hoteles en propiedad y arrendamiento, los ingresos de los hoteles con contrato de gestión, y los ingresos brutos y sin eliminaciones inter-compañía de la División de Viajes.

También ha conseguido una mejora en Ebitda consolidado respecto 2022, obteniendo 533,7 millones de euros versus 422,6 millones de euros.

Como consecuencia de esta mejora, se ha reducido la Deuda Financiera Neta consolidada, pasando a 57 millones de euros en 2023 versus 205,3 millones de euros de 2022. Estos niveles de deuda incluyen la deuda financiera de Ávoris.

Destacar como fortaleza del balance consolidado, **la posición de tesorería neta consolidada de 827,1 millones de euros**, y una **posición de liquidez por encima de los 1.290 millones de euros**, que permite atender perfectamente los compromisos en 2024 y seguir creciendo.

3. Previsiones para el ejercicio 2024

El objetivo de **2024** está en llegar a un EBITDA consolidado de aproximadamente 510 millones (sin considerar efecto de la NIIF16), un Beneficio Neto consolidado positivo de 258 millones de euros. Los primeros meses de 2024 el Grupo va en línea con el presupuesto.

4. Otra información

Las políticas de gestión de riesgos del grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta el grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Regularmente se revisan las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del grupo.

El Comité de Auditoría del grupo supervisa la manera en que la dirección controla el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos del grupo y revisa si la política de gestión de riesgos es apropiada respecto de los riesgos a los que se enfrenta el grupo.

Los objetivos y las políticas de gestión del riesgo financiero se explican en la nota 4 de las Cuentas Anuales Consolidadas.

En la nota 27 de las Cuentas Anuales Consolidadas se incluye la información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores en España y su periodo medio de pago.

Ninguna de las entidades dependientes ni la Sociedad Dominante poseen acciones propias o de su matriz ni han realizado actividades de investigación y desarrollo durante 2023.

En la nota 39 de las Cuentas Anuales Consolidadas se incluye la información sobre hechos posteriores.

El Estado de información no financiera correspondiente al ejercicio 2023 se ha elaborado en un documento separado, pero forma parte del presente informe de gestión consolidado.

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente**

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**
**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración del Inmovilizado Material

Descripción El Grupo cuenta con una inversión en inmovilizado material de 2.046 millones de euros correspondiente a activos hoteleros y otros activos, que representan el 39 por ciento del activo consolidado total. A cierre del ejercicio, el Grupo evalúa si existen indicios de que dicho inmovilizado material pueda estar deteriorados de acuerdo con los criterios detallados en la memoria consolidada. Cuando el valor contable es mayor que el valor recuperable se reconoce una pérdida por deterioro. Los criterios seguidos para determinar y cuantificar en su caso la existencia de deterioro se detallan en las notas 2.4 y 3.8 de la memoria consolidada. La relevancia de los importes involucrados y los juicios que implican la identificación y cuantificación del importe de deterioro nos han llevado a considerarlo un aspecto más relevante de nuestra auditoría.

**Nuestra
respuesta**

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros i) analizar la razonabilidad de los criterios adoptados por el Grupo para identificar los indicios de deterioro de cada Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece cada activo hotelero; ii) comprobar que para todos los activos con indicios de deterioro se han justificado adecuadamente la existencia o ausencia de deterioro; iii) verificar la adecuada metodología de valoración empleada y la razonabilidad de la información financiera proyectada, hipótesis y variables aplicadas para el cálculo del deterioro, o en su caso de la reversión, de aquellos activos deteriorados; iv) obtener una confirmación de la capacitación profesional e independencia de los expertos externos, en caso de que el Grupo se haya basado en tasaciones de terceros y; v) evaluar que la información desglosada en la memoria consolidada respecto al inmovilizado material es adecuada.

Provisiones para riesgos fiscales y legales

Descripción El Grupo realiza sus actividades en sectores y países con regulaciones fiscales y legales diversas y sujetas a interpretación. La aplicación de criterios interpretativos distintos a los de la administración supone que existan procedimientos administrativos o judiciales en curso y recursos interpuestos por el Grupo en defensa de sus intereses. Estos procedimientos se detallan en las notas 2.4, 20 y 26 de la memoria consolidada. Consideramos este área como relevante para la auditoría debido al elevado componente de evaluación subjetiva y estimación asociada a la misma.

**Nuestra
respuesta**

Hemos evaluado la posición de los administradores en relación con estas cuestiones fiscales y legales, incluyendo, principalmente, la revisión de la documentación relacionada, el análisis de las confirmaciones de los asesores externos del Grupo, para evaluar así sus opiniones con la posición de la Dirección sobre la valoración y presentación de la información pertinente para cada una de las contingencias materiales relacionadas. Hemos involucrado a nuestros especialistas fiscales para ayudarnos en la revisión de estas contingencias materiales.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a. Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar de ello.
- b. Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

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

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

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

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

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 13/25/00068

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

3 de abril de 2025

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

Juan Manuel Martín de Vidales Bennásar

(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 17914)

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

Y

SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas
a 31 de Diciembre de 2024

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y sociedades dependientes
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
Euros

	31/12/2024	31/12/2023
ACTIVOS NO CORRIENTES	3.822.874.130	3.804.202.526
Fondo de comercio (nota 6.1)	290.595.681	288.783.660
Activos por derecho de uso (nota 34)	928.994.257	952.823.040
Otros activos intangibles (nota 6.2)	156.069.519	156.242.687
Inmovilizado material (nota 7)	2.045.780.770	2.043.505.501
Inversiones inmobiliarias (nota 8)	7.194.163	6.588.713
Inversiones aplicando método de la participación (nota 9)	30.612.313	25.859.747
Otros activos financieros no corrientes (nota 10)	159.529.834	133.826.147
Impuestos diferidos (nota 26)	204.097.593	196.573.031
ACTIVOS CORRIENTES	1.373.294.208	1.410.665.863
Activos no corrientes mantenidos para la venta (nota 35)	23.474.110	-
Existencias	22.116.560	20.993.113
Deudores comerciales (nota 11)	278.578.902	290.606.319
Otras cuentas a cobrar (nota 12)	221.015.413	171.348.260
Impuestos a cobrar	27.817.602	54.389.677
Otros activos financieros corrientes (nota 13)	25.776.828	20.308.300
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 16)	755.358.216	827.090.991
Gastos anticipados (nota 17)	19.156.577	25.929.203
TOTAL ACTIVO	5.196.168.338	5.214.868.389
PATRIMONIO NETO (nota 18)	2.015.812.085	1.798.975.286
Patrimonio Neto Atribuible a la Sociedad Dominante	1.986.395.130	1.768.838.780
Capital social	10.464.384	10.464.384
Prima de emisión	34.096.515	34.096.515
Reservas	1.826.133.724	1.662.372.512
Diferencias de conversión	(186.425.780)	(133.500.325)
Ajustes por cambio de valor	320.990	1.553.209
Resultado Atribuido a los Accionistas de la Sociedad Dominante	301.805.297	193.852.485
Participaciones no dominantes	29.416.955	30.136.506
PASIVOS NO CORRIENTES	1.656.866.301	1.891.207.468
Subvenciones (nota 19)	492.779	712.712
Provisiones a largo plazo (nota 20)	115.451.092	100.788.656
Deudas por financiación con Entidades de Crédito (nota 21)	158.592.070	381.974.577
Pasivos por arrendamiento (notas 23 y 34)	892.017.350	911.443.682
Otros pasivos no corrientes (nota 22)	142.894.394	132.840.075
Impuestos diferidos (nota 26)	158.804.381	172.194.740
Periodificaciones a largo plazo (nota 3.16(g))	188.614.235	191.253.026
PASIVOS CORRIENTES	1.523.489.952	1.524.685.635
Deudas por financiación con Entidades de Crédito (nota 21)	357.272.049	502.083.539
Pasivos por arrendamiento (nota 34)	114.863.117	96.456.647
Acreedores comerciales	829.570.443	738.095.318
Otros pasivos corrientes (nota 28)	124.115.234	122.947.547
Impuestos corriente a pagar	60.218.336	32.226.851
Provisiones a corto plazo (nota 20)	6.364.207	6.650.080
Periodificación a corto plazo	31.086.566	26.225.653
TOTAL PASIVO	5.196.168.338	5.214.868.389

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y sociedades dependientes
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA
Euros

	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos operativos (nota 29.1)	4.589.482.512	3.970.510.943
Otros ingresos operativos (nota 29.2)	357.213.391	304.369.851
Aprovisionamientos	(2.394.018.047)	(2.041.015.786)
Gastos de personal (nota 31)	(1.007.145.471)	(901.082.295)
Otros gastos (nota 32)	(884.385.865)	(799.086.376)
EBITDA	661.146.520	533.696.337
Amortización y deterioro (notas 6, 7 y 8)	(259.147.784)	(242.912.579)
EBIT	401.998.736	290.783.758
Resultado financiero (nota 30)	(33.099.171)	(44.009.281)
Resultado neto de diferencias de tipo de cambio	17.927.832	(3.657.019)
Participación en resultados de sociedades asociadas (nota 9)	6.501.676	871.257
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	393.329.073	243.988.715
Impuesto sobre beneficios (nota 26)	(86.510.995)	(49.231.276)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	306.818.078	194.757.439
RESULTADO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	306.818.078	194.757.439
Resultado Atribuible a:		
Participaciones no dominantes (nota 18.5)	5.012.781	904.954
ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	301.805.297	193.852.485

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas.

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y sociedades dependientes
ESTADO DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADO
Ejercicio 2024
Euros

	31/12/2024	31/12/2023
Resultado del ejercicio consolidado	306.818.078	194.757.439
Otro resultado global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Derivados de coberturas de flujos de efectivo (notas 15 y 24)	(1.576.911)	157.137
Efecto impositivo de coberturas de flujos de efectivo (nota 26)	394.228	(39.284)
Diferencias de conversión	(56.313.446)	35.466.813
Pasivos laborales a largo plazo (nota 20)	(66.048)	270.921
Efecto impositivo de pasivos laborales a largo plazo (nota 26)	16.512	(67.730)
Resultado global total:	249.272.413	230.545.296
Atribuible a la Sociedad Dominante	247.647.623	226.630.265
Atribuible a Socios Externos	1.624.790	3.915.031
Resultado global total:	249.272.413	230.545.296
Atribuible a actividades que continúan	249.272.413	230.545.296
Atribuible a actividades que no continúan		

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Consolidadas

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y sociedades dependientes
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
 Euros

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal sociedad dominante	Reservas en Sociedades en integración global y asociadas	Otro resultado global		Pérdidas y ganancias atribuidas a la Sociedad Dominante	Total	Participaciones no dominantes	Total Patrimonio Neto
					Diferencias de conversión	Ajustes por cambio de valor				
Saldo 31 de Diciembre de 2022	10.464.384	34.096.515	2.002.464	1.511.308.460	(165.739.988)	1.232.165	170.089.117	1.563.453.117	29.652.358	1.593.105.475
Total ingresos y gastos reconocidos					32.456.736	321.044	193.852.485	226.630.265	3.915.031	230.545.296
Aplicación de resultados ejercicio 2022				170.089.117			(170.089.117)			
Dividendos				(20.000.000)				(20.000.000)	(4.536.000)	(24.536.000)
Adquisición participaciones no dominantes				(1.250.254)				(1.250.254)	896.039	(354.215)
Otros				222.725	(217.073)			5.652	209.078	214.730
Saldo 31 de Diciembre de 2023	10.464.384	34.096.515	2.002.464	1.660.370.048	(133.500.325)	1.553.209	193.852.485	1.768.838.780	30.136.506	1.798.975.286
Total ingresos y gastos reconocidos					(52.925.455)	(1.232.219)	301.805.297	247.647.623	1.624.790	249.272.413
Aplicación de resultados ejercicio 2023				193.852.485			(193.852.485)			
Dividendos				(30.000.000)				(30.000.000)	(2.358.408)	(32.358.408)
Otros				(91.273)				(91.273)	14.067	(77.206)
Saldo 31 de diciembre de 2024	10.464.384	34.096.515	2.002.464	1.824.131.260	(186.425.780)	320.990	301.805.297	1.986.395.130	29.416.955	2.015.812.085

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Consolidadas

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y sociedades dependientes
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Ejercicios 2024 y 2023
Euros

	2024	2023
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS Y MINORITARIOS	393.329.073	243.988.715
Ajustes por :		
- Amortizaciones y Deterioro (notas 6, 7 y 8)	259.147.784	242.912.579
- Resultado Financiero	33.099.171	44.009.281
- Participación en resultados de Sociedades Asociadas (nota 9)	(6.501.676)	(871.257)
- Provisiones (nota 20)	15.208.821	(12.460.231)
-Otros efectos en resultado sin generación de flujos de efectivo	(93.628)	1.479.204
- Variación de deudores y acreedores y otras cuentas corrientes	3.599.643	(15.773.810)
- Variación otras cuentas a pagar no corrientes	(2.638.792)	14.188.248
TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	695.150.397	517.472.729
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
- Adquisición Activo Intangible (nota 6)	(19.086.589)	(15.768.656)
- Adquisición Inmovilizado Material (nota 7)	(134.071.899)	(87.385.226)
- Adquisición Participaciones en Asociadas (nota 9)	(1.967.474)	(537.500)
- Adquisición Minoritarios	-	(354.215)
- Adquisición Otros Activos Financieros no Corrientes (nota 10)	(28.824.597)	22.137.067
- Adquisición de entidades dependientes (nota 5.1)	(104.957.081)	(109.502.208)
- Fondos obtenidos por ventas de I. Materia, I. Intangible E I. Inmobiliarias	30.000.000	-
- Intereses cobrados	41.679.836	30.304.695
- Enajenación / Fondos Otros Activos Financieros Corrientes (nota 13)	(3.886.689)	3.338.589
TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(221.114.493)	(157.767.454)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
- Pago de dividendos (nota 18.4)	(32.358.408)	(24.536.000)
- Disposiciones de nueva financiación con Entidades de Crédito (nota 21)	299.564.749	490.778.941
- Amortización y devolución de Deudas con Entidades de Crédito (nota 21)	(684.816.327)	(581.140.637)
- Intereses Pagados	(36.672.759)	(38.001.531)
- Otros Pasivos no Corrientes (nota 22)	14.683.497	2.249.255
- Pagos por arrendamiento (NIIF-16) (nota 34)	(136.735.177)	(118.490.570)
TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(576.334.425)	(269.140.542)
Variación del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	30.565.746	(28.608.021)
INCREMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(71.732.775)	61.956.712
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	827.090.991	765.134.279
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	755.358.216	827.090.991

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Consolidadas

1. INFORMACIÓN GENERAL DEL GRUPO

Barceló Corporación Empresarial, S.A., (en adelante la Sociedad dominante) se constituyó como sociedad anónima en España el día 22 de diciembre de 1962 por un tiempo indefinido, bajo la denominación social de Hotel Hamilton, S.A. Con fecha 23 de junio de 2000, la Sociedad cambió su denominación social por la actual.

Barceló Corporación Empresarial, S.A. y las Sociedades Dependientes indicadas en el Anexo I, el cual forma parte de esta nota, constituyen el denominado Grupo Barceló (en adelante el Grupo), que se dedica, fundamentalmente, a la gestión y explotación de hoteles en régimen de propiedad, alquiler o gestión, la explotación de agencias minoristas, mayorista de viajes y compañías aéreas. El Grupo también se dedica a la promoción de proyectos relacionados con la industria turística y hotelera en un sentido amplio, manteniendo participaciones en otras empresas. El Grupo ha desarrollado sus actividades durante el 2024 en España, República Dominicana, Costa Rica, Nicaragua, Estados Unidos de América, México, Guatemala, República Checa, Túnez, Turquía, Suiza, Marruecos, Portugal, Cuba, Egipto, Italia, Alemania, Aruba y El Salvador principalmente.

El domicilio social y las oficinas centrales se encuentran ubicadas en la calle José Rover Motta, 27 de Palma de Mallorca (España).

2. BASES PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

2.1. BASES PRESENTACIÓN

Las presentes cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros contables de la sociedad matriz, Barceló Corporación Empresarial, S.A. y del resto de sociedades que integran el perímetro de consolidación debidamente ajustados según los principios contables establecidos en las NIIF-UE, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Barceló Corporación Empresarial, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2024 de los resultados consolidados, de sus operaciones, de los flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las presentes cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado, de la cuenta de resultados consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de sus notas a la información de dichas cuentas consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

La definición de estos indicadores financieros es la siguiente:

EBITDA: Beneficio Consolidado antes de impuestos sobre beneficios, resultado financiero, diferencia de cambio, resultado de participaciones puestas en equivalencia y gasto de amortización y deterioro de activos no financieros.

EBIT: Beneficio antes de intereses e impuestos.

El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2007 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Las presentes cuentas anuales consolidadas están expresadas en unidades de euro salvo mención expresa en contrario.

Estas cuentas anuales consolidadas se formulan por el Consejo de Administración para posteriormente aprobarse por la Junta General de Accionistas que se espera apruebe sin modificaciones.

Principio de empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2024 el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 150 millones de euros y un beneficio antes de minoritarios de 307 millones de euros (195 millones en el ejercicio 2023). La dirección del Grupo Barceló maneja su riesgo de liquidez asegurándose que siempre exista efectivo suficiente para cubrir sus deudas en cada una de las sociedades del Grupo, disponiendo al 31 de diciembre de 2024 de efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 755 millones de euros y pólizas de crédito y préstamos no dispuestos por importe de 505,1 millones de euros (nota 21), además se estima un resultado consolidado antes de impuestos para el ejercicio 2025 superior a 400 millones de euros. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad dominante han preparado las cuentas anuales consolidadas atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

NORMAS E INTERPRETACIONES APLICADAS POR PRIMERA VEZ EN ESTE EJERCICIO

a) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio han tenido impacto en las políticas contables del Grupo a excepción de lo detallado a continuación:

Modificaciones a la NIC 12 Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar

En mayo de 2023, el IASB emitió sus modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias por la nueva normativa fiscal del Segundo Pilar del Marco Inclusivo de la OCDE. Estas modificaciones introducen, provisionalmente, una exención temporal obligatoria para la contabilización y desglose de impuestos diferidos que pudieran surgir de dicha legislación. Esta modificación también requiere desgloses adicionales para facilitar el entendimiento de la exposición a dicha normativa fiscal.

Las modificaciones relativas a la exención obligatoria y sobre los desgloses requeridos han entrado en vigor ya en el ejercicio.

b) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas.

2.2. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Las cuentas consolidadas adjuntas del Grupo incluyen las cuentas de Barceló Corporación Empresarial, S.A. y sus dependientes.

Los métodos de consolidación aplicados son los siguientes:

SOCIEDADES DEPENDIENTES

Son las sociedades en las que la Sociedad dominante posee, directa o indirectamente, el control de las mismas. Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, a partir de la fecha en que se obtiene el control y hasta que cesa el mismo. Este método consiste en agregar las partidas que representan los activos y pasivos, ingresos y gastos y partidas de patrimonio neto generadas con posterioridad a la toma de control. Todas las operaciones y saldos intragrupo se eliminan en el proceso de consolidación.

SOCIEDADES ASOCIADAS

Son las sociedades en las que la Sociedad dominante posee una influencia significativa, pero no ejerce el control directa o indirectamente. Se presume influencia significativa cuando se posee un porcentaje de participación entre el 20% y el 50% del capital social.

Estas sociedades se consolidan por el método de la participación.

En el **Anexo I** se incluye información sobre las sociedades dependientes, asociadas, así como las entidades integradas bajo el método de integración de operaciones conjuntas.

PARTICIPACIONES NO DOMINANTES (SOCIOS EXTERNOS)

Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes se reconocen por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación.

Los resultados y cada componente del otro resultado global se asignan al patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a las participaciones no dominantes en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de participaciones no dominantes. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y las participaciones no dominantes se reconocen como una transacción separada.

El aumento y reducción de las participaciones no dominantes en una sociedad dependiente manteniendo el control, se reconoce como una transacción con instrumentos de patrimonio neto. Por lo tanto, no surge un nuevo coste de adquisición en los aumentos y tampoco se reconocen resultados en las reducciones, sino que la diferencia entre la contraprestación entregada o recibida y el valor contable de las participaciones no dominantes se reconoce en reservas de la sociedad inversora, sin perjuicio de reclasificar las reservas de consolidación y reasignar el otro resultado global entre el Grupo y las participaciones no dominantes.

2.3. CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SOCIEDADES EXTRANJERAS

La conversión de los estados financieros cuya moneda funcional no es el euro (moneda funcional de la sociedad dominante) se ha efectuado mediante la aplicación de los siguientes criterios:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio.
- Las partidas de la cuenta de resultados se convierten a un tipo de cambio medio ponderado del ejercicio.
- El patrimonio se convierte al tipo de cambio histórico.
- Las diferencias generadas por la aplicación de los criterios anteriores se incluyen en el patrimonio neto del balance consolidado en la partida "Diferencias de conversión". Las diferencias de conversión acumuladas a fecha de transición (1 de enero de 2007) se reclasificaron a reservas de integración global o de Sociedades asociadas según correspondía de acuerdo con la NIIF1. Por lo tanto, las diferencias de conversión que figuran en el balance consolidado se corresponden con las generadas a partir de esa fecha.

Las únicas sociedades del Grupo que operan en una economía hiperinflacionaria, es la sociedad ubicada en Turquía. En 2024, el índice de precios al producto nacional de Turquía, según el Instituto de Estadística del país, ha sufrido un incremento del 29% (170% últimos tres años). El impacto en la cuenta de resultados por el efecto inflacionario supone un ingreso por un importe de 0,9 millones de euros (incluido en el epígrafe resultado neto de diferencias de tipo de cambio).

2.4. JUICIOS Y ESTIMACIONES

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Asimismo, a pesar de la dificultad que en las actuales circunstancias de incertidumbre supone determinar los impactos derivados de las diferentes situaciones geopolíticas y del contexto de alta inflación en las actividades del Grupo, así como en la valoración de sus activos y pasivos, estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

DETERIORO DE FONDO DE COMERCIO

Los test de deterioro sobre los fondos de comercio están basados en cálculos del valor en uso que utiliza el modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo están basados en los presupuestos de resultados para los próximos cinco años. La tasa de descuento post tax utilizada en el test de deterioro de los fondos de comercio de los negocios de viajes ha sido del 9,50% y una tasa de crecimiento a perpetuidad del 2%. El valor recuperable de los fondos de comercio es sensible a la tasa de descuento, a la obtención de los flujos de efectivo proyectados, hipótesis aplicadas y las tasas de crecimiento proyectadas.

DETERIORO DE INMOVILIZADO MATERIAL Y DERECHO DE TRASPASO

El Grupo reconoce las pérdidas por deterioro del valor de los activos siempre que el importe recuperable de los mismos sea inferior a su valor contable neto.

El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso. Cada hotel se considera una unidad generadora de efectivo independiente, salvo contadas excepciones. El Grupo utiliza principalmente indicadores de múltiplos de EBITDA para identificar la existencia de indicios de deterioro en los hoteles en propiedad. Para aquellos hoteles con indicios de deterioro se utiliza, el modelo de descuentos de flujos de efectivo, para determinar el posible deterioro, basado en proyecciones estimadas de resultados de los próximos 5 años más un valor residual. La tasa de descuento post tax aplicada ha sido del 8,28% para hoteles en España, 10,51% para hoteles en Marruecos y 10,72% para hoteles en Latinoamérica y tasas de crecimiento a perpetuidad del 2%. Para determinados hoteles en España se han considerado tasaciones realizadas por expertos independientes.

Para la estimación del deterioro de derechos de traspaso también se ha utilizado el método de descuento de flujos de efectivo basado en los resultados proyectados para el período mínimo de arrendamiento. La tasa de descuento post tax aplicada ha sido la aplicada para hoteles en España.

Para la evaluación del deterioro de terrenos no edificadas se han utilizado valoraciones realizadas internamente y por tasaciones de expertos independientes basadas en indicadores inmobiliarios.

El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada en el modelo de descuento de flujos de efectivo, a las entradas de flujos de efectivo esperados y a la tasa de crecimiento utilizada.

ARRENDAMIENTOS

El Grupo tiene firmados contratos de alquiler de hoteles, aeronaves y oficinas a largo plazo como arrendatario. La Dirección ha estimado, en base a los términos y condiciones de cada uno de los contratos y activos arrendados, el período más probable de arrendamiento. Dicho período estimado puede variar en el futuro de acuerdo con cambios en la evolución de resultados del activo y a las condiciones permitidas en el contrato.

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El Grupo reconoce activos por todas las bases imponibles negativas y diferencias temporarias deducibles no aplicadas que estima probable recuperar con beneficios fiscales futuros considerando el menor del plazo de prescripción fiscal y 10 años. Por lo tanto, la Dirección basa este criterio en juicios y estimaciones sobre los resultados futuros estimados, el calendario de obtención de beneficios, límites de aplicación anual y prescripción de los créditos fiscales y en futuras estrategias de planificación fiscal.

En la nota 26 se muestra el detalle de las bases imponibles activadas y no activadas.

PASIVOS LABORALES A LARGO PLAZO

El importe de los pasivos laborales de prestación definida a fecha del balance se determina de acuerdo con cálculos actuariales. Los cálculos actuariales están basados en una serie de juicios e hipótesis que se detallan en la nota 20.

PROVISIONES POR RESPONSABILIDADES Y GRANDES REPARACIONES

El importe de las provisiones por responsabilidades reconocidas en el pasivo del balance está basado en juicios realizados por la Dirección del Grupo, junto con sus abogados y asesores externos, de acuerdo con las estimaciones relativas al grado de probabilidad de las mismas. Las provisiones por Grandes Reparaciones relacionadas con el mantenimiento de aeronaves en arrendamiento, se realiza en base a los precios históricos y/o a los establecidos en los contratos de mantenimiento, considerando las horas/ciclos y meses de funcionamiento de cada aeronave. El importe de estas provisiones puede variar por las nuevas evidencias obtenidas en el futuro.

El 13 diciembre de 2023 la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia inició un expediente con el objeto de investigar posibles prácticas anticompetitivas en el reparto de licitaciones públicas en el sector de las Agencias de Viajes. La apertura de este expediente no prejuzga el resultado de la investigación. La Sociedad dominante califica los riesgos asociados a esta inspección como no probables, por lo que no se ha registrado provisión alguna al 31 de diciembre de 2024.

DETERIORO ACTIVOS FINANCIEROS

La corrección valorativa por insolvencias de clientes y crédito otorgados a terceros implica un elevado juicio por la Dirección y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes y deudores, tendencias actuales del mercado, análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado y al valor de las garantías subyacentes vinculadas al crédito.

3. POLÍTICAS CONTABLES

3.1. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS Y FONDO DE COMERCIO

Las combinaciones de negocio se realizan aplicando el método de adquisición. La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

El coste de adquisición es la contraprestación transferida, que se valora al valor razonable en la fecha de adquisición. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos, los pasivos asumidos (y cualquier participación no dominante) por su valor razonable. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad. La participación no dominante (minoritaria) en el negocio adquirido, se reconoce por el importe correspondiente al porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos.

El fondo de comercio se valora inicialmente al coste, y corresponde al exceso del coste de la combinación de negocio sobre el valor razonable neto de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la sociedad adquirida. Si el coste de la adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de resultados.

Tras el reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora al coste menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor. Para analizar el deterioro de valor, el fondo de comercio adquirido en una combinación de negocio se distribuye, desde la fecha de adquisición, a cada unidad generadora de efectivo del Grupo de las que se espera podrán beneficiarse de las sinergias de la combinación, independientemente de que los otros activos o pasivos de la filial adquirida estén asignados o no a dichas unidades.

3.2. INVERSIONES EN SOCIEDADES ASOCIADAS

Las inversiones del Grupo en Sociedades asociadas se registran por el método de la participación. Como asociada se entiende una entidad sobre la cual el Grupo no ejerce control, pero sí una influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o por otra entidad.

Bajo el método de la participación, la inversión en una asociada se registra en el balance al coste más los cambios habidos en los activos netos de la asociada tras la adquisición de la participación. El exceso entre el coste de la inversión y el porcentaje correspondiente al Grupo en los valores razonables de los activos netos identificables se registra como fondo de comercio, que se incluye en el valor contable de la inversión. El defecto, una vez evaluados los importes del coste de la inversión y la identificación y valoración de los activos netos de la asociada, se registra como un ingreso en la determinación de la participación del inversor en los resultados de la asociada del ejercicio en que se ha adquirido.

Los estados financieros de la asociada se preparan para el mismo periodo contable de la matriz. Si es necesario, se realizan los ajustes precisos para que las políticas contables concuerden con las del Grupo.

La participación en el beneficio de Sociedades asociadas se muestra en la cuenta de resultados. Este es el beneficio atribuible a los titulares de la participación en la asociada y, por lo tanto, es beneficio después de impuestos e intereses minoritarios en las filiales de las asociadas. Cuando hay un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, el Grupo reconoce su participación en cualquier cambio y presenta la información, en su caso, en el estado de cambios en el patrimonio. Las pérdidas y ganancias no realizadas derivadas de las transacciones entre el Grupo y la asociada se eliminan en proporción a la participación.

Las pérdidas en las entidades asociadas que corresponden al Grupo se limitan al valor de la inversión neta, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte del Grupo obligaciones legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las entidades asociadas.

El Grupo determina, a fecha de cada balance de situación, si hay evidencia objetiva de pérdida por deterioro de la inversión en la asociada. El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable en la asociada con su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta. En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación del Grupo en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de los importes que pudieran resultar de la enajenación final de la asociada.

3.3 ACUERDOS CONJUNTOS

Se consideran acuerdos conjuntos a aquellos en los que existe un acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime del Grupo y del resto de partícipes u operadores. La evaluación de la existencia de control conjunto se realiza considerando la definición de control de las entidades dependientes.

NEGOCIOS CONJUNTOS

Las inversiones en los negocios conjuntos se registran aplicando el método de la participación expuesto anteriormente.

OPERACIONES CONJUNTAS

En las operaciones conjuntas, el Grupo reconoce en las cuentas anuales consolidadas:

- Los activos y pasivos, incluida su participación en los activos controlados de forma conjunta y los pasivos en los que haya incurrido juntamente con los otros operadores.
- Los ingresos y los gastos derivados de la operación conjunta.

En las transacciones de venta o aportación del Grupo a las operaciones conjuntas, sólo se reconocen los resultados correspondientes a la participación del resto de operadores, salvo que las pérdidas pongan de manifiesto una pérdida o deterioro de valor de los activos transmitidos, en cuyo caso, éstas se reconocen íntegramente.

En las transacciones de compra del Grupo a las operaciones conjuntas, sólo se reconocen los resultados cuando se vendan a terceros los activos adquiridos, salvo que las pérdidas pongan de manifiesto una pérdida o deterioro de valor de los activos adquiridos, en cuyo caso, el Grupo reconoce íntegramente la parte proporcional de las pérdidas que le corresponden.

La adquisición por el Grupo de la participación inicial y posterior en una operación conjunta se reconoce aplicando los criterios desarrollados para las combinaciones de negocios por el porcentaje de participación que posee en los activos y pasivos individuales. No obstante, en la adquisición posterior de una participación adicional en una operación conjunta, la participación previa en los activos y pasivos individuales no es objeto de revalorización.

3.4. CLASIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS ENTRE CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. Los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando:

- Se espera realizar o liquidar en el plazo máximo de un año.
- Se espera realizar, vender, consumir o liquidar en el ciclo normal de explotación.
- Es efectivo y otros activos líquidos equivalentes siempre y cuando no tenga restricciones para por un periodo superior a un año.

El resto de casos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

3.5. ACTIVOS INTANGIBLES

El activo intangible se valora a su coste de adquisición o producción.

- Activos intangibles de vida útil definida: se amortizan durante su vida útil económica. El gasto de amortización se incluye en el epígrafe de “Amortización y deterioro” de la cuenta de resultados consolidada.
- Activos intangibles de vida útil indefinida: no se amortizan, pero están sujetos anualmente a un test de deterioro de forma individual o al nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen.

Bajo el epígrafe “Otros activos intangibles” se incluyen principalmente los siguientes conceptos:

- Propiedad industrial, licencias y similares: se valoran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un período entre 3 y 10 años.
- Aplicaciones informáticas: se valoran a su coste de adquisición y se amortizan linealmente durante un período entre tres y cinco años. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se cargan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.
- Derechos de traspaso: corresponden principalmente con la valoración de un contrato de alquiler del hotel Barceló Sants adquirido en una combinación de negocio de ejercicios previos a la fecha de transición a NIIF. Se amortiza linealmente durante la duración del contrato de alquiler que finaliza en 2050.

3.6. INMOVILIZADO MATERIAL

El inmovilizado material se valora a su coste de adquisición, más los gastos de adquisición y los gastos financieros de la deuda que financia la compra del inmovilizado hasta la fecha de su puesta en condiciones de funcionamiento.

A fecha de transición a NIIF se revalorizaron los terrenos de determinados hoteles, considerando el valor razonable de los mismos como coste atribuido a partir de la fecha de transición de acuerdo con lo permitido en la NIIF-1. Las valoraciones de activos de América Latina fueron realizadas el 31 de diciembre de 2008 por American Appraisal. Se valoraron mediante el método de flujo de caja descontado, utilizando una tasa de descuento que oscila entre el 8% y el 10% y considerando el riesgo de inversión y rendimientos exigibles para inversiones comparables. Las valoraciones para activos de España fueron realizadas el 31 de diciembre de 2008 por Eurovaloraciones, S.A. Se valoraron mediante el cálculo del valor actual neto y valor residual. Se utilizaron tasas de descuento que oscilaban entre el 7% y el 10% anual.

El incremento del coste atribuido a fecha de transición (1 de enero de 2007) de los terrenos, de acuerdo con las revalorizaciones efectuadas, ascendió a 254 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo contable de dichas revalorizaciones asciende a 130,0 millones de euros (129,9 millones de euros al 31 de diciembre de 2023).

La amortización se calcula linealmente entre los años de vida útil estimada de los activos o, si es menor, el periodo remanente de contrato de arrendamiento, para aquellos activos en inmuebles arrendados. El detalle de las vidas útiles es el siguiente:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33 - 35
Instalaciones técnicas, maquinaria, mobiliario y resto del inmovilizado	2,5 - 18

Las reparaciones y mantenimiento se imputan a gastos a medida que se incurren.

3.7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Las inversiones inmobiliarias recogen el valor neto contable de los activos inmobiliarios que se mantienen para generar rentas de alquiler o plusvalías. Estos bienes se valoran a su coste de adquisición y se amortizan linealmente siguiendo los mismos criterios del inmovilizado material.

3.8. DETERIORO ACTIVOS NO FINANCIEROS

El Grupo evalúa anualmente si existen indicios de posibles deterioros de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, comprobando si el valor contable de estos activos excede su valor recuperable. Para el caso de inmovilizado material de activos hoteleros, al que corresponde la práctica totalidad del saldo de este epígrafe, el Grupo utiliza principalmente indicadores de múltiplos de EBITDA para identificar la existencia de indicios de deterioro.

Asimismo, se comprueba anualmente si existe algún potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio, a los activos intangibles con una vida útil indefinida, así como a los activos intangibles que aún no se encuentran disponibles para su uso.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía y su valor en uso.

El cálculo del valor en uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los participantes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Para el caso de determinados activos hoteleros que por sus características particulares incluyen un importante componente inmobiliario, han sido valorados para determinar su valor recuperable por los departamentos internos del Grupo de acuerdo a indicadores inmobiliarios de mercado o se han obtenido tasaciones realizadas por expertos independientes.

Para la determinación del valor en uso de los activos hoteleros, el Grupo realiza valoraciones internas utilizando tasa de descuento acordes al mercado. Para la determinación del precio neto de venta se realizan valoraciones por expertos independientes.

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, para las unidades generadoras de efectivo que los incorporan, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados consolidada.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor original, neto de amortizaciones.

3.9. ARRENDAMIENTOS

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos.

Todos los arrendamientos, excepto una serie de excepciones que se comentan al final del apartado, pasan a contabilizarse bajo un único modelo de balance similar a la contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17.

Como norma general, en la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso).

Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). Estos arrendamientos se contabilizan como arrendamientos operativos, reconociéndose como gasto en la cuenta de resultados según el principio de devengo durante el periodo del arrendamiento.

Además, las rentas variables no se tienen en cuenta en la valoración de los contratos de arrendamiento bajo la NIIF 16 y se registran como gasto de arrendamiento en la cuenta de resultados de acuerdo a su devengo.

3.10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio desarrolladas en IFRS 9.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE ACTIVO

Los instrumentos financieros de activo se clasifican en su reconocimiento inicial en base a dos criterios:

- Modelo de Negocio del Grupo para gestionar los instrumentos financieros.
- Características de activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales. Los instrumentos financieros de activo se clasifican en cuatro categorías:
 - Activos financieros a coste amortizado (instrumentos deuda)
 - Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global con reciclaje en resultados (instrumentos deuda)
 - Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable incluyendo los costes de transacción directamente imputables.

Los deudores comerciales que no poseen un componente financiero significativo se registran al valor de transacción determinado bajo IFRS 15.

Activos financieros a coste amortizado (instrumentos deuda)

En este epígrafe se incluyen todos aquellos activos que cumplen los dos siguientes criterios:

- Modelo de Negocio: El activo se incluye dentro del modelo de negocio del Grupo con el objetivo cobrar o recaudar sus flujos de efectivo contractuales.
- Características de los flujos de efectivo: los flujos de efectivo corresponden únicamente a principal e intereses.

Los activos financieros a coste amortizado se valoran posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando se da de baja, modifica o deteriora.

Los intereses devengados de los préstamos se reconocen en la cuenta de resultados de acuerdo a la tasa efectiva.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumentos deuda)

En este epígrafe se incluyen todos aquellos activos que cumplen los dos siguientes criterios:

- Modelo de Negocio: El activo se incluye dentro del modelo de negocio del Grupo con el objetivo cobrar o recaudar sus flujos de efectivo contractuales y su venta.

- Características de los flujos de efectivo: los flujos de efectivo corresponden únicamente a principal e intereses.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en este epígrafe se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en patrimonio neto.

Cuando se enajena parcial o totalmente este tipo de activos financieros o se deterioran los beneficios o pérdidas reconocidos en patrimonio neto se imputan a resultados del ejercicio.

Al igual que los activos financieros a coste amortizado los intereses, ajuste por tipo de cambio y deterioros se registran en la cuenta de resultados.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

En este epígrafe se incluyen los siguientes activos:

- Activos financieros mantenidos para su venta
- Derivados que no han sido designados de cobertura
- Instrumentos de patrimonio que no se valoran a valor razonable con cambios en otro resultado global.

DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

Cada cierre de ejercicio, el Grupo determina si existen evidencias objetivas de deterioro en todos sus activos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados.

El Grupo reconoce un deterioro por las pérdidas esperadas, es decir, por la diferencia entre los flujos de efectivos según contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir.

Existen dos políticas de reconocimientos de pérdidas esperadas:

- Pérdidas de crédito esperadas en 12 meses: pérdidas que resulten de eventos de incumplimiento posibles dentro de 12 meses. Esa política se puede aplicar a los instrumentos financieros con riesgo de crédito bajo. Para los clientes del negocio hotelero el Grupo aplica un criterio de deterioro basado principalmente en la antigüedad del saldo en mora, deteriorando el 25%, 50% y 100% de los créditos en mora de más de 180, 270 y 365 días. Excepto para el caso de los saldos a cobrar de clientes por la venta de derechos de Tiempo Compartido que se deterioran el 80% de los saldos vencidos en un período superior a 90 días y el 5% del resto.
- Pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida: pérdidas que resulten de eventos de incumplimiento posible dentro de toda la vida del instrumento. Se aplica a los instrumentos financieros con riesgo de crédito alto o que se ha incrementado desde su reconocimiento inicial.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE PASIVO

Los instrumentos financieros de pasivo se clasifican en tres categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados
- Préstamos, créditos y cuentas a pagar
- Derivados de cobertura

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y para los préstamos, créditos y cuentas a pagar se netean los costes de transacción directamente atribuibles.

Pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados

En este epígrafe se incluyen únicamente derivados de flujos de efectivo (permutas de tipo de interés) contratados por el Grupo, que no cumplen las condiciones para ser considerados de cobertura y cuyo valor razonable es desfavorable al Grupo. Como su propio nombre indica se valoran al cierre por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Préstamos, créditos y cuentas a pagar

Corresponden a obligaciones de pago por importe y fecha determinada. Después del reconocimiento inicial los préstamos y cuentas a pagar se valoran por su coste amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses devengados de los préstamos se reconocen en la cuenta de resultados de acuerdo a la tasa efectiva.

Derivados de cobertura

El Grupo contrata derivados de cobertura por tipo de cambio y fuel para el negocio aéreo y de viajes.

Estos instrumentos financieros derivados se valoran inicialmente a su valor razonable. Los derivados se registran como un activo financiero si su valor es positivo y como pasivo financiero si es negativo.

En el momento inicial el Grupo designa formalmente y documenta la relación de cobertura. La contabilización de las operaciones de cobertura sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes.

El Grupo reconoce en patrimonio neto las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que corresponden a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considera ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen con cargo o abono a cuentas de gastos o ingresos.

Los criterios de cobertura contable dejan de aplicarse cuando el instrumento de cobertura vence o es enajenado, cancelado o liquidado, o bien en el caso de que la relación de cobertura deje de cumplir los requisitos establecidos para ser tratada como tal, o en caso de que se revoque la designación. En estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas en patrimonio neto no son imputadas a resultados hasta el momento en que la operación prevista o comprometida afecte al resultado. No obstante, si la ocurrencia de la transacción deja de ser probable, las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio neto son llevadas a la cuenta de resultados consolidada inmediatamente.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

El Grupo clasifica las valoraciones a valor razonable utilizando una jerarquía que refleja la relevancia de las variables utilizadas en las valoraciones, de acuerdo con los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios).
- Nivel 3: Variables, utilizadas para el activo o pasivo, que no estén basadas en datos de mercado observables (variables no observables).

Las técnicas de valoración de los derivados de cobertura de tipo de interés, tipo de cambio y combustible incluyen modelos de precios futuros, utilizando cálculos de valor actual. Los modelos incluyen diversos datos como tipos de cambio al contado y a plazo, curvas de rendimiento y diferenciales entre las distintas monedas, curvas de tipos de interés y curvas de tipo de cambio a plazo de combustible.

El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros corrientes se consideran coincidentes con el coste amortizado dado que el vencimiento de los mismos es próximo a la fecha de cierre.

3.11. EXISTENCIAS

Son los bienes destinados a consumo o venta en el transcurso de la actividad ordinaria de los hoteles (comidas y bebidas, tiendas de regalos, mantenimiento), de los artículos de regalo y venta de la División de Viajes y repuestos del negocio aéreo. Las existencias se valoran al menor del precio medio ponderado o valor de realización.

3.12. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El Grupo considera como efectivo y otros activos líquidos todas aquellas inversiones con un vencimiento inicial no superior a tres meses y carentes de riesgo de cambio de valor.

3.13. SUBVENCIONES DE CAPITAL

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido. Se imputa en la cuenta de resultados en función de la vida útil estimada del activo subvencionado.

3.14. PROVISIONES

Las provisiones se registran cuando existe una obligación presente, como consecuencia de un hecho pasado, que hace probable que se produzca una salida de recursos del Grupo y además puede ser estimado de forma fiable el importe de dicha obligación.

PROVISIONES POR MANTENIMIENTO EN AERONAVES BAJO ARRENDAMIENTO

De acuerdo con los compromisos adquiridos en el alquiler de las aeronaves en régimen de arrendamiento, el Grupo debe asumir los costes del mantenimiento programado en las aeronaves arrendadas, así como los costes asociados al cumplimiento de las condiciones de devolución de las mismas.

En las aeronaves que el Grupo tiene, se devengan gastos por revisiones de mantenimiento fijadas en las cláusulas de los contratos con los propietarios de las aeronaves (revisiones generales de aeronaves, motores y componentes) los cuales se calculan en función de las horas/ciclos de vuelo y meses transcurridos. El cálculo de la provisión por mantenimiento se realiza sobre la base del coste estimado para la futura revisión en base a costes históricos conocidos por el Grupo como consecuencia del know-how del equipo directivo y los datos obtenidos mediante el fabricante de las aeronaves. Las variaciones en las provisiones por mantenimiento derivadas de cambios en el importe o en la estructura temporal de los desembolsos, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma prospectiva.

PROVISIONES POR CONTRATOS ONEROSOS

Se define un contrato de carácter oneroso como aquél en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conlleva exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo. Los costos inevitables del contrato reflejarán los menores costos netos por resolver el mismo.

Antes de proceder a dotar una provisión por contrato oneroso, el Grupo procederá a deteriorar los activos dedicados a cumplir las obligaciones derivadas del contrato.

Si el Grupo tiene un contrato de carácter oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo son reconocidas y medidas, en los estados financieros, como provisiones.

En la nota 20 se detallan las principales contingencias que originan las provisiones reconocidas en el balance.

3.15. RETRIBUCIONES Y OTROS PASIVOS LABORALES A LARGO PLAZO

PLANES DE PRESTACIÓN DEFINIDA.

El pasivo por prestaciones definidas corresponde al valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas existentes a la fecha de cierre, menos el valor razonable a dicha fecha de los activos afectos al plan.

En España, estos planes por prestación definida corresponden a premios de vinculación/jubilación relacionados con determinados convenios colectivos del sector de Hostelería y del convenio colectivo nacional de Agencias de Viaje.

Estos compromisos son de prestación definida y se cuantifican de acuerdo a cálculos actuariales. El gasto o ingreso correspondiente a los planes de prestación definida se registra en la partida gastos por retribuciones a los empleados y se obtiene como resultado de la adición del importe neto del coste por servicios del ejercicio corriente y el coste neto por intereses del pasivo o activo neto por prestaciones definidas.

El importe del recalcu de la valoración del pasivo o activo neto por prestaciones definidas, se reconoce en "Patrimonio neto". El recalcu comprende las pérdidas y ganancias actuariales, el rendimiento neto de los activos afectos a los planes y cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo o activo.

INDEMNIZACIONES POR DESPIDO.

Las indemnizaciones por cese se reconocen en el momento en que el Grupo ya no puede retirar la oferta y cuando los costes de una reestructuración suponen el pago de indemnizaciones por cese.

En las indemnizaciones por cese consecuencia de la decisión de los empleados de aceptar una oferta, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta, en el momento en que los empleados la aceptan.

En las indemnizaciones por cese involuntario, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta cuando se ha comunicado a los empleados afectados o a los representantes sindicales.

3.16. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

El detalle de la política de reconocimiento de ingresos del Grupo para cada área de ingresos es como sigue:

a) Ingresos por prestación de servicios procedentes de la actividad de explotación hotelera en régimen de propiedad y alquiler: Estos ingresos se reflejan en función de su devengo. El Grupo refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias las ventas y los gastos de explotación de los hoteles propios y arrendados propiedad de terceros, y asume los derechos y obligaciones inherentes del negocio hotelero en nombre propio.

b) Ingresos por prestación de servicios de la actividad de gestión hotelera: Estos ingresos se reconocen por los honorarios de la gestión realizados en función de su devengo.

c) Ingresos por prestación de servicios en la actividad de explotación de casinos de juego: Estos ingresos se reconocen en función de su devengo, por la diferencia entre el importe jugado y la ganancia del jugador.

d) Ingresos de la actividad de Viajes Minorista: La División de Viajes realiza, fundamentalmente, una actividad de intermediación en la venta de viajes. Los ingresos se presentan por el margen entre el importe de venta y coste de venta y se reconocen en el momento de la entrega de la documentación del viaje momento en que se transmiten los riesgos y beneficios al cliente, con independencia del momento de inicio del viaje y del momento en que se prestarán los servicios contratados.

e) Ingresos de la actividad de Viajes Mayorista: El reconocimiento de las ventas y sus costes de aprovisionamientos se realiza en la fecha de inicio del viaje.

f) Ingresos de la actividad aérea: Los ingresos derivados de la prestación de servicios de transporte aéreo se reconocen cuando se realiza el vuelo correspondiente. El importe recibido de los clientes a cuenta de vuelos futuros y cobrados se registra en el epígrafe "Anticipo de clientes" del pasivo del balance consolidado. Las sociedades de transporte aéreo registran los ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios de transporte aéreo cuando el pasajero efectivamente ha volado.

El importe recibido de billetes vendidos a cuenta de vuelos futuros se registra en el epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto. El saldo del epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" representa la estimación del pasivo correspondiente a billetes vendidos con anterioridad a la fecha de cierre de cada ejercicio y que están pendientes de utilizarse a dicha fecha.

g) Ingresos por venta de derechos de uso (Time Share): Desde el 1 de enero de 2018 (fecha de entrada en vigor de la NIIF 15), la venta de derechos de Tiempo Compartido (Time Share) se registran como ingresos a lo largo de la vida media estimada del contrato. El importe de la venta es registrado como un ingreso diferido en el epígrafe de "Periodificaciones a largo plazo" del pasivo del estado de situación financiera consolidado, en el ejercicio de su contratación, e imputándose a resultados durante la vida media del contrato de forma lineal. Los gastos incrementales para la obtención de un contrato y aquellos otros gastos necesarios para comenzar el servicio contratado se activan como activo intangible y se llevan a resultados mediante su amortización también durante la vida media del contrato. Aquellos contratos firmados y cancelados en el mismo ejercicio se reconocen como ingresos del ejercicio por el importe cobrado en efectivo. Por lo tanto, sólo se difieren como ingresos diferidos aquellos contratos firmados y que no han sido cancelados en el mismo ejercicio.

3.17. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El gasto o ingreso por el impuesto sobre el beneficio comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio del ejercicio.

Los activos o pasivos por impuesto corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada al cierre del ejercicio.

Como norma general, se reconoce un pasivo por impuesto diferido por las diferencias temporarias imponibles, que son aquellas diferencias que darán lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver por impuestos en ejercicios futuros. Se reconocerá un activo por impuesto diferido cuando existan diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación, siempre que resulte probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria aquellas diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su valor fiscal y que darán lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver por impuestos en ejercicios futuros.

Los pasivos diferidos consecuencia de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y además en el momento de realizar la transacción no afectó ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto.
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en sociedades dependientes sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Los activos diferidos por diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afectó ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto;

- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, conforme a la normativa vigente y a los tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El gasto o ingreso por impuesto corriente o diferido se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, si están relacionados con partidas reconocidas directamente en patrimonio se reconocen también en patrimonio neto y no en la cuenta de resultados.

3.18. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda diferente a la moneda funcional de cada sociedad se han convertido a su moneda funcional aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

3.19. DERECHOS DE EMISIÓN

Los derechos de emisión se registran cuando nacen para el Grupo los derechos que los originan y figuran contabilizados a su precio de adquisición. Los derechos adquiridos a título gratuito o por un precio sustancialmente inferior a su valor razonable, se registran por su valor razonable. La diferencia entre el valor razonable de los derechos y, en su caso, el importe de la contraprestación entregada se reconoce como una subvención de carácter no reintegrable asociada a los derechos de emisión, con abono a patrimonio neto. La subvención se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se registran los gastos derivados de las emisiones de gases relacionados con los derechos de emisión subvencionados, siguiendo los mismos criterios que los establecidos para las subvenciones.

Los derechos de emisión, cuyo origen es una reducción certificada de las emisiones o una unidad de reducción de emisiones procedentes de los mecanismos de desarrollo limpio o de aplicación conjunta, se valoran al coste de producción determinado, siguiendo los mismos criterios que los establecidos para las existencias.

Los derechos de emisión no son objeto de amortización.

Los derechos de emisión adquiridos con el propósito de ser vendidos se clasifican y valoran aplicando las normas sobre existencias. A 31 de diciembre de 2024 el importe asciende a 2.788 miles de euros (3.397 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) incluido en el epígrafe de existencias del balance consolidado.

3.20. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El Grupo clasifica en el epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta” aquellos activos cuyo valor contable se va a recuperar fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, cuando cumplen los siguientes requisitos:

- Están disponibles en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujetos a los términos usuales y habituales para su venta.
- Su venta es altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran al menor de su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta, excepto los activos por impuesto diferido, los activos procedentes de retribuciones a los empleados y los activos financieros que no corresponden a inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas que se valoran de acuerdo con sus normas específicas. Estos activos no se amortizan y, en caso de que sea necesario, se dotan las oportunas correcciones valorativas de forma que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

Los grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta se valoran con las mismas reglas indicadas en el párrafo anterior. Una vez efectuada esta valoración, el grupo de elementos de forma conjunta se valora por el menor entre su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta.

Los pasivos vinculados se clasifican en el epígrafe “Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta”.

4. POLÍTICAS Y OBJETIVOS PARA LA GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

En el curso habitual de las operaciones, el Grupo se encuentra expuesto al riesgo de crédito, riesgo por tipo de interés, riesgo de tipo de cambio y riesgo de liquidez. Los principales riesgos financieros del Grupo son el riesgo de variaciones en el tipo de interés y el riesgo de tipo de cambio. La Dirección del Grupo revisa y aprueba las políticas para gestionar dichos riesgos, tal y como se indica a continuación:

RIESGO DE CRÉDITO

Los instrumentos financieros que están expuestos al riesgo crediticio son en su mayor parte las cuentas por cobrar de clientes. Estas cuentas por cobrar son generadas por la venta de servicios a clientes. El Grupo tiene como política mitigar este riesgo otorgándole un límite de crédito, dependiendo de su volumen y su calidad crediticia. Para ampliar el límite de crédito inicialmente establecido se requiere la aprobación por parte del director de cada uno de los hoteles y agencias de viajes. Periódicamente cada hotel revisa la antigüedad de los saldos de clientes y revisa los saldos que puedan presentar problemas de morosidad. El Grupo mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de los saldos, de acuerdo a la pérdida esperada por insolvencias. Históricamente las pérdidas derivadas por este riesgo se mantienen dentro del rango esperado por la gerencia siendo este poco significativo.

Además, y con el fin de minimizar una posible influencia negativa del comportamiento de pagos de nuestros deudores, el Grupo tiene suscritas pólizas de seguro de crédito que prestan los servicios de prevención. Para la concesión de estos seguros, la compañía aseguradora realiza un estudio de la solvencia crediticia de los clientes y en el caso de la aceptación de la cobertura, garantiza el cobro del crédito asegurado en caso de resultar impagado. La compañía aseguradora se ocupa de la gestión del recobro que, si no tiene éxito, terminará con el pago de la indemnización en el plazo preestablecido.

Actualmente no existen concentraciones de riesgo inusualmente elevadas. El riesgo de crédito máximo asumido en operaciones comerciales por el Grupo es el saldo neto contable detallado por epígrafes en las notas 10, 11, 12 y 13. En la nota 11 se desglosan los saldos de clientes por antigüedad.

Respecto al riesgo de crédito proveniente de otros activos financieros, que comprenden saldos de tesorería y depósitos a corto plazo, el riesgo de crédito provendría por la incapacidad de responder a dichos saldos por la contraparte (entidades financieras), con un riesgo máximo equivalente al importe en libros de dichos instrumentos incluidos en los epígrafes de “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” y “Otros activos financieros corrientes”.

El Grupo tiene concedidos préstamos a terceros incluidos en el epígrafe “Otros activos financieros no corrientes” (Nota 10) para los cuáles se analiza su posible deterioro en función a la situación crediticia de cada deudor de forma individualizada y, en su caso, del valor de la garantía subyacente relacionada con el crédito.

RIESGO DE MERCADO

RIESGO POR TIPO DE INTERÉS

El riesgo por variaciones del tipo de interés de mercado afecta principalmente a la deuda contratada a tipo de interés variable. Toda la deuda está remunerada a un tipo de interés variable a excepción de deuda bancaria por importe de 424,3 millones de euros y otros pasivos financieros por importe de 132,3 que está remunerado a un tipo fijo.

El Grupo tiene firmado a fecha de cierre del ejercicio tres contratos de permuta de tipo de interés variable por tipo fijo. El primero es sobre un nocional de 97,5 millones de euros, cuyo vencimiento es junio de 2028, el segundo sobre un nocional de 75 millones de euros (con fecha de inicio junio 2025) y cuyo vencimiento es diciembre 2029 y el tercero sobre un nocional de 30 millones de euros cuyo vencimiento es julio 2027 (nota 24).

A 31 de diciembre de 2024, si las tasas de interés existentes en el periodo hubiesen sido 50 puntos básicos inferiores y manteniéndose todas las demás variables constantes, el importe del beneficio consolidado antes de impuestos del periodo hubiese tenido un aumento de 446 miles de euros en resultado. Si en caso contrario la tasa variable de intereses hubiese estado 50 puntos básicos por encima de las existentes y manteniéndose todas las demás variables constantes, el importe del beneficio consolidado antes de impuestos se hubiese reducido en 446 miles de euros.

RIESGO POR TIPOS DE CAMBIO DIVISIÓN HOTELES

Debido a que el Grupo mantiene un elevado volumen de inversiones en hoteles situados fuera del territorio español, los resultados consolidados del Grupo pueden verse afectados por variaciones en los tipos de cambio. El endeudamiento está denominado en moneda similar a la que genera los flujos de efectivos de las operaciones de los hoteles. Esto hace la función de una cobertura económica.

La cuenta de resultados de los hoteles ubicados en países cuya moneda no es el euro, se ve influenciada por la variación del tipo de cambio de sus monedas respecto al dólar americano y el euro. Para calcular el análisis de sensibilidad para 2024 sobre la cuenta de resultados se ha tomado la cifra de resultado antes de impuestos en las monedas locales de los países más significativos por volumen de negocio calculando el efecto neto que tendría en resultados consolidados variaciones del 5% y 10% en más o menos del euro respecto cada moneda local.

El análisis de sensibilidad para 2024 es el siguiente:

VARIACIÓN %	EEUU y América Latina	Otros
+10%	27.268.846	877.444
+5%	12.916.822	415.631
-5%	(11.686.648)	(376.048)
-10%	(22.310.874)	(717.909)

RIESGO POR TIPOS DE CAMBIO Y COMBUSTIBLE DIVISIÓN VIAJES

En la división de Viajes se contratan instrumentos financieros de coberturas sobre compra y venta de divisa. Las compañías aéreas contratan, además instrumentos financieros de cobertura sobre combustible. La contratación de dichas coberturas se realiza en base a las transacciones futuras estimadas. El Grupo asegura

la eficacia de los anteriores instrumentos financieros estableciendo una cobertura sobre una parte significativa de las transacciones futuras previstas. En las notas 15, 24 y 25 se da información detallada al respecto.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El Grupo maneja su riesgo de liquidez asegurándose que siempre exista efectivo suficiente para cubrir sus deudas cuando estas son requeridas para el pago en condiciones normales de negocio, sin incurrir en pérdidas inaceptables que puedan deteriorar la reputación de la misma.

El Grupo revisa sus necesidades de liquidez en función de los presupuestos de tesorería, considerando las fechas de vencimiento de los saldos a cobrar y pagar y los flujos de caja proyectados. El balance consolidado del Grupo presenta a 31 de diciembre de 2024 un fondo de maniobra negativo de 150 millones de euros (114 millones negativo al 31 de diciembre de 2023), pero dispone de pólizas de crédito y préstamos por importe no dispuesto de 505,1 millones de euros (nota 21) y además se estima un resultado consolidado antes de impuestos para el ejercicio 2025 superior a 400 millones de euros.

GESTIÓN DEL CAPITAL

El Grupo gestiona el capital de forma que se mantenga una ratio de endeudamiento que dé una estabilidad financiera al Grupo, buscando inversiones con óptimas tasas de rentabilidad con el objetivo de generar mayor solidez y rentabilidad al Grupo.

Estas ratios reflejan que la gestión del capital sigue unos criterios de prudencia ya que los flujos esperados de los próximos años y la situación patrimonial del Grupo cubrirán el servicio de la deuda.

5. CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN DEL EJERCICIO 2024

En febrero de 2024 se ha constituido la sociedad BQVista Madeira LDA, a través de la cual se ha comprado el hotel Barceló Funchal Palace Garden que no se encontraba en funcionamiento.

En mayo de 2024 se ha constituido la sociedad CV Horizont Barceló, Sociedade unipessoal S.A a través de la cual se ha comprado el hotel Occidental Boa Vista Beach.

El 5 de mayo de 2024 se ha adquirido el 100% de las acciones de la sociedad Devar Midas S.R.L, propietaria del hotel Midas Roma en Italia. En julio se cambió el nombre de la sociedad a Barceló Roma Midas S.R.L.

El 28 de octubre se han comprado el 80% restante de las acciones de la sociedad Hotel Rivoli S.A. pasando a tener el 100% de las acciones. La sociedad Hotel Rivoli S.A es propietaria del hotel Barceló Anfa Casablanca en Marruecos.

El 19 de noviembre se ha constituido la sociedad Barceló Conde Luna, S.L a través de la cual se ha comprado el hotel Barceló Conde Luna en España. Este hotel ya era explotado en arrendamiento por el Grupo.

Durante el ejercicio también se han constituido las sociedades Barceló Location Hoteliere Maroc, Barceló Arrendamientos Canarias, S.L, Barceló Arrendamientos Iberia S.L, y Barceló Jerez S.L, y se han adquirido el 100% de las acciones de las sociedades Hotel Newa Dresden Betriebs GMB y Societe Nationale Atlas (propietaria terreno en Marruecos).

En la división viajes se han incorporado al perímetro las sociedades Avoris France, S.A.S, Travelsens Sucursal Portugal y Vistra Travel, S.A.

En 2024 se ha liquidado la sociedad Barcelo Grundstückesellschaft Berlín GmbH y se ha vendido la sociedad Mestksy Dvur, S.R.O.

CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN DEL EJERCICIO 2023

El 16 de mayo de 2023 se adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Servicios e Inmuebles Turísticos, S de R.L de C, propietaria del hotel Guadalajara en México.

El 30 de noviembre de 2023 se adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Hotel Felipe IV, S.A. propietaria del hotel Felipe IV en España.

En octubre de 2023 se adquirió el 30% de las acciones de la sociedad Canfranc Estación 2018 S.L, propietaria del hotel Canfranc en España.

En 2023 se adquirió el 51 % de la empresa Gea Grupo de Agencias Independiente S.L, y el 100% de Travelgea Tours, S.L.U.

Durante el ejercicio también se constituyó la sociedad Barceló Poland Spolka, Barceló Dejavnost Hotelov in Podov, Barceló Ocean Indian Private Limited y BBIMO, LDA.

En 2023 se liquidaron las sociedades Deansfield Company LTD, Allegro Vacation Club Aruba NV, y Occidental Vacation Club Costa Rica, S.A.

5.1. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

Hotel Occidental Boa Vista Beach

En mayo de 2024 se ha adquirido el hotel Occidental Boa Vista Beach en Cabo Verde. El coste de la combinación de negocio ha sido de 27,1 millones de euros. Los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocios (provisional) a valor razonable por la compra de este negocio han sido los siguientes:

	Miles de euros
Activo No Corriente	27.000
Activo Corriente	295
Total Activo	27.295
Pasivo No Corriente	-
Pasivo Corriente	245
Total Pasivo	245

Coste Combinación Negocios 27.050

El resultado integrado desde la fecha de la combinación de negocios ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Ingreso de Explotación	4.843
Aprovisionamientos	(1.575)
Gastos de personal	(1.032)
Otros gastos de explotación	(1.987)
Amortización	(659)
Resultado financiero	(9)
Resultado antes de impuestos	(419)

Barceló Roma Midas S.R.L.

El 5 de mayo de 2024 se ha adquirido el 100% de las acciones de la sociedad Devar Midas S.R.L, propietaria del hotel Midas Roma en Italia. En julio se cambió el nombre de la sociedad a Barceló Roma Midas S.R.L. El coste de la combinación de negocios ha sido de 41,4 millones de euros. Los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocios (provisional) a valor razonable por la compra de esta sociedad han sido los siguientes:

	Miles de euros
Activo No Corriente	39.888
Activo Corriente	3.883
Total Activo	43.771
Pasivo No Corriente	188
Pasivo Corriente	2.152
Total Pasivo	2.340
 Coste Combinación Negocios	 41.431

El resultado integrado desde la fecha de la combinación de negocios ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Ingreso de Explotación	6.782
Gastos de personal	(826)
Otros gastos de explotación	(4.613)
Amortización	(1.025)
Resultado financiero	(1.023)
Resultado antes de impuestos	(706)

Los ingresos de explotación y resultado del ejercicio incorporados a la cuenta de resultados consolidada si se hubiera integrado la sociedad con efectos 1 de enero de 2024 ascenderían a 8.901 y -2.072 miles de euros; respectivamente.

Hotel Rivoli S.A.

El 28 de octubre se han comprado el 80% restante de las acciones de la sociedad Hotel Rivoli S.A. pasando a tener el 100% de las acciones. La sociedad Hotel Rivoli S.A es propietaria del hotel Barceló Anfa Casablanca en Marruecos. El coste de la combinación de negocios ha sido de 25,5 millones de euros. Los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocios (provisional) a valor razonable por la compra de esta sociedad han sido los siguientes:

	Miles de euros
Activo No Corriente	49.168
Activo Corriente	2.809
Total Activo	51.977
Pasivo No Corriente	25.973
Pasivo Corriente	493
Total Pasivo	26.467
 Coste Combinación Negocios	 25.510

El resultado integrado desde la fecha de la combinación de negocios ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Ingreso de Explotación	1.944
Gastos de personal	(213)
Otros gastos de explotación	(962)
Amortización	(424)
Resultado financiero	(277)
Resultado antes de impuestos	67

Los ingresos de explotación y resultado del ejercicio incorporados a la cuenta de resultados consolidada si se hubiera integrado la sociedad con efectos 1 de enero de 2024 ascenderían a 9.372 y -504 miles de euros; respectivamente.

Hotel Felipe IV, S.A.

El 30 de noviembre de 2023 se adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Hotel Felipe IV, S.A. propietaria del hotel Felipe IV en España. El coste de la combinación de negocios ha sido de 9,1 millones de euros. Los activos y pasivos definitivos adquiridos en la combinación de negocios a valor razonable por la compra de esta sociedad han sido los siguientes:

	Miles de euros
Activo No Corriente	11.554
Activo Corriente	1.342
Total Activo	12.896
Pasivo No Corriente	2.600
Pasivo Corriente	1.225
Total Pasivo	3.825

Coste Combinación Negocios	9.071
----------------------------	-------

El resultado integrado desde la fecha de la combinación de negocios ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Ingreso de Explotación	456
Gastos de personal	(88)
Otros gastos de explotación	(238)
Amortización	-
Resultado financiero	1
Resultado antes de impuestos	131

Los ingresos de explotación y resultado del ejercicio incorporados a la cuenta de resultados consolidada si se hubiera integrado la sociedad con efectos 1 de enero de 2023 ascenderían a 3.354 y 953 miles de euros; respectivamente.

En 2023 también se produjo la combinación de negocios de hotel en Guadalajara México a través de la adquisición de la sociedad Servicios e Inmuebles Turísticos SRL y de hoteles Farah Casablanca y Farah Rabat en Marruecos en la división hotelera y las sociedades GEA grupo de agencias independientes, SL y Travelgea Tours SRL en la división de viajes. Estas combinaciones de negocio provisionales del ejercicio 2023 se han considerado definitiva sin modificación alguna.

6. ACTIVOS INTANGIBLES

6.1 FONDO DE COMERCIO

El detalle del movimiento del fondo de comercio del ejercicio 2024 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2023	Altas	Bajas	Diferencia de conversión	Deterioro	Saldo al 31/12/2024
Fondo de comercio	288.783.660	1.266.755	-	545.266	-	290.595.681
Total	288.783.660	1.266.755	-	545.266	-	290.595.681

El saldo a 31 de diciembre de 2024 corresponde principalmente a Viajes Deneb (176,8 millones de euros), Viajes Catai (46 millones de euros), Mayorista de Viajes (27,5 millones de euros), Punta Umbría Turística (6,6 millones de euros) y Nortravel (6,4 millones de euros).

El detalle del movimiento del fondo de comercio del ejercicio 2023 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2022	Altas	Bajas	Diferencia de conversión	Deterioro	Saldo al 31/12/2023
Fondo de comercio	279.261.975	9.633.404	-	(111.719)	-	288.783.660
Total	279.261.975	9.633.404	-	(111.719)	-	288.783.660

El saldo a 31 de diciembre de 2023 corresponde principalmente a Viajes Deneb (176,8 millones de euros), Viajes Catai (46 millones de euros), Mayorista de Viajes (27,5 millones de euros), Punta Umbría Turística (6,6 millones de euros) y Nortravel (6,4 millones de euros). Las altas del 2023 se corresponden principalmente a los fondos de comercio adquiridos tras la compra de los hoteles Farah Casablanca (2,7 millones de euros) y Farah Rabat (5,7 millones de euros) detallado en la nota 5.

Valor recuperable de las UGEs

Para el cálculo del valor recuperable de las UGEs se tiene en cuenta el grado de desarrollo económico de la economía en la que opera, y otras variables como cuota de mercado, en los mercados en los que las UGEs tienen presencia, etc.

Son también consideradas las variables de tasa de descuento (ke) y tasa de crecimiento a perpetuidad (g) que, con carácter general, responden a las siguientes definiciones:

Tasa de descuento (ke) = Tasa libre de riesgo del país + (β * Prima de riesgo del mercado de renta variable).
Tasa de crecimiento a perpetuidad (g): considerando para su cálculo la previsión de inflación a largo plazo del FMI.

En las proyecciones de flujos de efectivo se han considerado los cinco próximos ejercicios, mientras que en los años siguientes se calcula el valor residual, estableciéndose una renta perpetua basada en los flujos de efectivo del último periodo de las estimaciones, con una tasa de crecimiento sustentada en la tasa de inflación prevista en el mercado geográfico en el que opera cada unidad generadora de efectivo. Las proyecciones se calculan en la moneda de su generación.

La tasa de descuento se basa en la tasa libre de riesgo, que, con carácter general, se corresponde con la rentabilidad efectiva de los Bonos del Estado Español a 10 años, en la prima de riesgo país, en la prima de riesgo del sector, calculado a partir del coeficiente Beta de entidades comparables y de la prima de riesgo de mercado.

El coste de la deuda se basa en el coste real de la deuda a la fecha del test de deterioro equivalente a los tipos de interés de los créditos que la unidad generadora de efectivo está obligada a devolver.

La tasa de descuento después de impuestos resultante aplicada en los test de deterioro es del 9,5% y la tasa de crecimiento a perpetuidad 2%.

Análisis de sensibilidad

Por otra parte, la entidad analiza al menos anualmente las hipótesis utilizadas en la estimación de los flujos de efectivo futuros y actualiza los mismos en función de los resultados reales y la experiencia pasada.

Ante variaciones razonables de cualquiera de las hipótesis clave, no cabe esperar que el valor en libros sea superior al valor recuperable de las UGEs.

6.2 OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle del movimiento de los activos intangibles del ejercicio 2024 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2023	Nuevas incorporaciones	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Traspasos	Saldo al 31/12/2024
Coste de Adquisición							
Patentes, licencias y similares	5.240.327	170.561	68.127	(5.330)	(17.318)	-	5.456.367
Derechos de Traspaso	32.579.220	-	-	-	-	-	32.579.220
Aplicaciones informáticas	227.075.854	88.598	18.975.533	(99.932)	(400.363)	3.977.257	249.616.947
Contratos Time Share (nota 3.16.g)	121.947.640	-	11.588.370	-	(10.545.156)	-	122.990.854
Otro inmovilizado intangible	53.145.523	-	4.780	(566)	1.556.775	715.152	55.421.664
	439.988.564	259.159	30.636.810	(105.828)	(9.406.062)	4.692.409	466.065.052
Amortización Acumulada							
Patentes, licencias y similares	(4.558.586)	(172.033)	(138.314)	5.330	12.375	-	(4.851.228)
Derechos de Traspaso	(19.558.065)	-	(1.207.229)	-	-	-	(20.765.294)
Aplicaciones informáticas	(201.184.056)	-	(15.847.325)	97.281	297.388	51.194	(216.585.518)
Contratos Time Share	(33.315.074)	-	(8.704.607)	-	3.173.286	-	(38.846.395)
Otro inmovilizado intangible	(25.130.096)	-	(2.211.544)	566	(1.606.024)	-	(28.947.098)
	(283.745.877)	(172.033)	(28.109.019)	103.177	1.877.025	51.194	(309.995.533)
Valor Neto	156.242.687	87.126	2.527.791	(2.651)	(7.529.037)	4.743.604	156.069.519

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes
Memoria Consolidada
31 de Diciembre de 2024

El detalle del movimiento de los activos intangibles del ejercicio 2023 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2022	Nuevas incorporacio nes	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/2023
Coste de Adquisición							
Patentes, licencias y similares	4.522.471	5.218	700.001	(3.171)	15.808	-	5.240.327
Derechos de Traspaso	32.579.220	-	-	-	-	-	32.579.220
Aplicaciones informáticas	214.099.070	159.284	13.072.488	(384.666)	155.384	(25.706)	227.075.854
Contratos Time Share (nota 3.16.g)	101.406.695	-	13.418.839	-	7.122.106	-	121.947.640
Otro inmovilizado intangible	52.268.871	-	1.996.167	(183.386)	(936.129)	-	53.145.523
	404.876.327	164.502	29.187.495	(571.223)	6.357.169	(25.706)	439.988.564
Amortización Acumulada							
Patentes, licencias y similares	(4.420.041)	-	(130.990)	3.044	(10.599)	-	(4.558.586)
Derechos de Traspaso	(18.350.836)	-	(1.207.229)	-	-	-	(19.558.065)
Aplicaciones informáticas	(186.321.055)	(152.471)	(14.859.683)	331.841	(190.670)	7.982	(201.184.056)
Contratos Time Share	(24.236.428)	-	(7.289.460)	-	(1.789.186)	-	(33.315.074)
Otro inmovilizado intangible	(22.673.861)	-	(3.121.420)	183.386	481.799	-	(25.130.096)
	(256.002.221)	(152.471)	(26.608.782)	518.271	(1.508.656)	7.982	(283.745.877)
Valor Neto	148.874.106	12.031	2.578.713	(52.952)	4.848.513	(17.724)	156.242.687

El grupo tiene elementos de inmovilizado inmaterial totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2024 por valor de 197 millones de euros (173 millones de euros al 31 de diciembre de 2023).

7. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle del movimiento del inmovilizado material del ejercicio 2024 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2023	Nuevas incorporacion es	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/2024
Coste de Adquisición							
Terrenos y Bienes Naturales	609.558.927	46.721.885	3.197.757	(2.073.514)	(26.649.770)	(6.161.112)	624.594.173
Construcciones	1.758.731.401	106.298.979	11.473.236	(17.998.955)	(75.117.076)	(16.429.076)	1.766.958.509
Instalaciones Técnicas	277.555.705	2.119.282	7.458.074	(1.875.247)	(11.353.110)	(2.966.340)	270.938.364
Maquinaria	128.178.523	-	9.051.968	(1.393.644)	(7.225.222)	(217.700)	128.393.925
Utillaje	4.142.448	86.395	1.427.216	(105.955)	(53.481)	(71.798)	5.424.825
Otras Instalaciones	126.853.421	385.264	6.460.579	(2.405.079)	(2.021.444)	(557.382)	128.715.359
Mobiliario	321.346.947	966.751	10.245.020	(2.262.210)	(9.351.984)	(243.329)	320.701.195
Equipos para procesos Informáticos	34.295.233	52.138	3.577.349	(212.528)	(738.448)	(104.489)	36.869.255
Elementos de Transporte	31.728.415	-	11.752.030	(895.599)	1.020.574	(64.691)	43.540.729
Otro Inmovilizado Material	71.525.038	138.867	6.173.661	(345.840)	(1.327.614)	(417.079)	75.747.033
Inmovilizado Material en curso	11.742.869	132.423	21.365.160	(275.149)	330.030	(19.076.413)	14.218.920
	3.375.658.927	156.901.984	92.182.050	(29.843.720)	(132.487.545)	(46.309.409)	3.416.102.287
Amortización Acumulada							
Construcciones	(549.944.528)	-	(60.166.228)	4.284.015	22.439.420	9.997.887	(573.389.434)
Instalaciones Técnicas y maquinaria	(286.213.904)	-	(21.564.250)	1.916.291	12.138.683	3.840.871	(289.882.309)
Otro Inmovilizado	(439.445.867)	-	(29.822.272)	5.392.297	7.776.468	4.032.502	(452.066.872)
	(1.275.604.299)	-	(111.552.750)	11.592.603	42.354.571	17.871.260	(1.315.338.615)
Deterioro Inmovilizado Material	(56.549.127)	-	(16.499.178)	17.394.537	450.431	220.435	(54.982.902)
Valor Neto	2.043.505.501	156.901.984	(35.869.878)	(856.580)	(89.682.543)	(28.217.714)	2.045.780.770

Las nuevas incorporaciones corresponden a la compra de un terreno a través de la sociedad Societe Nationale Atlas, a la compra del hotel Quinta Funchal Gardens en Portugal, del hotel Occidental Boa Vista Beach, del Hotel Midas Roma en Italia (a través de la compra de la sociedad Devar Midas, SRL), del hotel Barceló Anfa Casablanca en Marruecos (mediante adquisición de la sociedad Hotel Rivoli, S.A.) y del hotel Barceló León Conde Luna y Occidental León Alfonso V en España.

Las bajas se corresponden principalmente con la venta del hotel Brno Palace.

El saldo neto de trasposos corresponde principalmente a la reclasificación del inmovilizado hotel Barceló Royal Hideaway La Bobadilla y del terreno de la sociedad Wahate a activos no corrientes mantenidos para la venta (Ver nota 35).

Las reversiones (bajas) y dotaciones (adiciones) del deterioro se imputan a la cuenta de resultados.

El detalle del movimiento del inmovilizado material del ejercicio 2023 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2022	Nuevas incorporacion es	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Traspasos	Saldo al 31/12/2023	
Coste de Adquisición								
Terrenos y Bienes Naturales	565.785.087	16.821.973	4.421.088	(37.583)	19.866.379	2.701.984	609.558.927	
Construcciones	1.582.906.203	85.404.816	10.887.077	(225.372)	47.529.578	32.229.099	1.758.731.401	
Instalaciones Técnicas	256.197.681	3.511.773	8.478.242	(143.996)	6.596.533	2.915.472	277.555.705	
Maquinaria	111.737.151	5.206.999	7.658.062	(297.427)	3.812.640	61.098	128.178.523	
Uillaje	3.909.975	105.421	207.013	-	(79.961)	-	4.142.448	
Otras Instalaciones	119.666.729	1.515.882	6.461.621	(2.973.455)	1.972.125	210.519	126.853.421	
Mobiliario	294.243.623	6.216.609	14.017.170	(2.225.975)	5.841.180	3.254.340	321.346.947	
Equipos para procesos Informáticos	31.602.619	628.838	2.352.235	(888.009)	427.236	172.314	34.295.233	
Elementos de Transporte	27.009.242	110.478	3.832.346	(771.650)	1.547.999	-	31.728.415	
Otro Inmovilizado Material	60.980.907	1.628.920	8.236.034	(1.460.675)	718.742	1.421.110	71.525.038	
Inmovilizado Material en curso	34.015.107		21.361.019	(10.622)	(110.467)	(43.512.168)	11.742.869	
	3.088.054.323	121.151.709	87.911.907	(9.034.764)	88.121.984	(546.232)	3.375.658.927	
Amortización Acumulada								
Construcciones	(464.775.017)	(14.311.913)	(56.858.207)	-	1.751.689	(12.247.702)	-	(549.944.528)
Instalaciones Técnicas y maquinaria	(254.838.991)	(3.730.165)	(23.915.827)		293.793	(4.022.714)	-	(286.213.904)
Otro Inmovilizado	(400.681.967)	(6.754.926)	(33.254.408)		5.126.059	(3.872.643)	(7.982)	(439.445.867)
	(1.120.295.975)	(24.797.004)	(114.028.442)		3.668.163	(20.143.059)	(7.982)	(1.275.604.299)
Deterioro Material	Inmovilizado (59.241.284)	-	-	3.162.311	(470.154)	-	(56.549.127)	
Valor Neto	1.908.517.064	96.354.705	(26.116.535)	(2.204.290)	67.508.771	(554.214)	2.043.505.501	

Las nuevas incorporaciones corresponden a la integración del inmovilizado material de los hoteles Barceló Guadalajara (Servicios e Inmuebles Turísticos, S de RL de CV), Barceló Felipe IV (Hotel Felipe IV, S.A), Farah Casablanca y Farah Rabat cuya compra se detalla en la nota 5.

El epígrafe de Amortización y deterioro de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2023 incluye un importe de reversión del deterioro del inmovilizado material por importe 3,2 millones de euros, correspondiente al hotel Barceló Emperatriz que mejoraron sus resultados respecto a las expectativas previas.

No se han activado gastos financieros en el ejercicio 2024 ni en 2023.

El Grupo tiene elementos de inmovilizado material totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2024 por valor de 608 millones de euros (543,1 millones de euros al 31 de diciembre de 2023).

8. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Las Inversiones Inmobiliarias recogen el valor neto contable de los activos que se mantienen para generar rentas de alquiler o plusvalías. El detalle de las propiedades de inversión que mantiene el Grupo y el movimiento por ejercicios es el siguiente:

Ejercicio 2024:

	Saldo al 31/12/2023	Bajas	Diferencias de Conversión	Amortización	Saldo al 31/12/2024
Centros Comerciales y Locales España	64.350	-	-	(1.343)	63.007
Terrenos Costa Rica	6.524.363	-	606.793	-	7.131.156
Total	6.588.713	-	606.793	(1.343)	7.194.163

Ejercicio 2023:

	Saldo al 31/12/2022	Bajas	Diferencias de Conversión	Amortización	Saldo al 31/12/2023
Centros Comerciales y Locales España	65.693	-	-	(1.343)	64.350
Terrenos Costa Rica	5.915.904	-	608.459	-	6.524.363
Total	5.981.597	-	608.459	(1.343)	6.588.713

Para los citados activos, el valor razonable no difiere significativamente del valor neto contable por el que están contabilizados. El valor de estos activos se encuentra corregido por deterioro en un importe de 10.768 miles de euros (9.852 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). No se ha imputado ningún deterioro ni en 2024 ni en 2023.

9. INVERSIONES APLICANDO MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El movimiento de las inversiones en empresas asociadas del ejercicio 2024 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2023	Resultado	Adiciones	Bajas	Traspaso	Saldo al 31/12/2024
Santa Lucía, S.A.	1.241.115	-	-	-	-	1.241.115
Hotel Rívoli SA	74.250	4.648.003	-	-	(4.722.253)	-
Caravel, S.A.	12.762.701	693.826	1.967.474	-	-	15.424.001
Société Financière d'Africa Palace, SA	7.470.464	1.066.886	1.005.669	-	-	9.543.019
UTE Segitur	10	-	-	-	-	10
Canfranc Estación 2018, S.L.	4.311.207	92.961	-	-	-	4.404.168
Total	25.859.747	6.501.676	2.973.143	-	(4.722.253)	30.612.313

En noviembre de 2024 se adquirieron el 80% restante de las participaciones sobre la sociedad Hotel Rívoli SA obteniendo el control de la misma, cuya compra se detalla en la nota 5. El resultado incluye el beneficio derivado de la valoración a valor razonable de la participación previa a la fecha de toma del control.

El movimiento de las inversiones en empresas asociadas del ejercicio 2023 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2022	Resultado	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2023
Santa Lucía, S.A.	1.241.115	-	-	-	1.241.115
Hotel Rívoli SA	304.800	(230.550)	-	-	74.250
Contuijo, S.L.	125.000	-	-	(125.000)	-
Caravel, S.A.	12.349.778	412.923	-	-	12.762.701
Société Financière d'Africa Palace, SA	6.870.153	600.311	-	-	7.470.464
UTE Segitur	10	-	-	-	10
Canfranc Estación 2018, S.L.	-	88.573	4.222.634	-	4.311.207
Total	20.890.856	871.257	4.222.634	(125.000)	25.859.747

Las principales magnitudes de balance y cuenta de resultados de las sociedades asociadas del ejercicio 2024 son las siguientes:

(Miles de euros)		Activo no corriente	Activo corriente	Patrimonio	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total Ingresos	Resultado Neto	Resultado Neto atribuido al Grupo
Santa Lucía, S.A.	50%	8.187	2.775	10.437	-	525	-	-	-
Société Financière d'Africa Palace, SA	48%	27.435	5.792	6.582	20.201	6.444	20.165	2.625	1.067
Caravel, S.A.	20%	42.819	37.500	59.585	7.150	13.582	25.256	5.543	694
Canfranc Estación 2018, S.L.	30%	6.196	621	118	3.731	2.968	6.895	310	93

Las principales magnitudes de balance y cuenta de resultados de las sociedades asociadas del ejercicio 2023 son las siguientes:

(Miles de euros)		Activo no corriente	Activo corriente	Patrimonio	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total Ingresos	Resultado Neto	Resultado Neto atribuido al Grupo
Santa Lucía, S.A.	50%	7.697	2.609	9.813	-	494	-	-	-
Hotel Rívoli SA	20%	19.017	2.938	725	20.810	419	8.800	(939)	(231)
Société Financière d'Africa Palace, SA	48%	28.408	4.480	3.260	24.281	5.347	16.587	(1.992)	600
Caravel, S.A.	20%	42.698	27.847	48.056	9.833	12.656	21.068	3.441	413
Canfranc Estación 2018, S.L.	30%	6.265	1.878	(45)	5.050	3.138	5.956	(33.525)	(33.525)

La diferencia entre el % de participación por el valor del patrimonio neto de la entidad asociada y el valor del método de la participación, se corresponde principalmente con plusvalías tácitas existentes en la fecha de adquisición de la participación y que subsisten a fecha de cierre.

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

A 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 el detalle del epígrafe “Otros Activos financieros no corrientes” es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2024	Saldos al 31/12/2023
Créditos a entidades asociadas	1.174.708	2.765.958
Depósitos y Fianzas	75.973.174	55.664.501
Instrumentos de patrimonio	108.501	140.128
Derivados (nota 15)	60.493	128.645
Activos vinculados a pasivos laborales (nota 20.1)	7.835.907	6.414.163
Préstamos a terceros	39.952.358	30.128.938
Cuenta por cobrar por contratos de Time Share	31.022.044	35.953.798
Periodificaciones	3.244.939	2.367.198
Otros Activos	157.710	262.818
Total	159.529.834	133.826.147

DEPÓSITOS Y FIANZAS A LARGO PLAZO

El saldo corresponde principalmente a fianzas entregadas relacionadas con contratos de alquiler de los hoteles, aeronaves y oficinas de agencias de viaje minoristas. Además, incluye anticipos entregados a los arrendadores de las aeronaves a cuenta del programa de mantenimiento de las aeronaves arrendadas y a futuras cantidades a compensar por los arrendadores de las aeronaves por importe de 41.647 miles de euros. (32.550 miles de euros en 2023).

PRÉSTAMOS A TERCEROS

El saldo de préstamos a terceros corresponde principalmente a un préstamo de 16,6 millones otorgado a la Fundación Barceló con fecha de vencimiento diciembre de 2027 y remunerado a tipo de mercado, y a varios préstamos concedidos a propietarios de hoteles que el Grupo explota o tiene acuerdos para la explotación futura en régimen de arrendamiento o gestión. El vencimiento de estos créditos oscila entre 2026 y 2034.

En el ejercicio 2023 se registró un deterioro de 1,8 millones de euros de préstamos a terceros. Dicho deterioro se mantiene a fecha de cierre del ejercicio 2024.

En abril de 2023 se canceló el préstamo de 10 millones a la sociedad Wamos, SA.

CUENTAS POR COBRAR POR VENTA DE DERECHOS DE USO DE HABITACIONES (TIME SHARE)

El Grupo financia a sus clientes la venta de derechos de uso de habitaciones mayoritariamente en plazo entre tres y cinco años, aplicando un tipo de interés de mercado.

11. DEUDORES COMERCIALES

El detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2024	Saldos al 31/12/2023
Deudores comerciales	278.578.902	290.606.319
Total	278.578.902	290.606.319

El saldo de las provisiones por insolvencia de saldos comerciales corrientes a 31 de diciembre de 2024 asciende a 53,3 millones de euros. A 31 de diciembre de 2023 el saldo ascendía a 74 millones de euros. El importe de deterioro del saldo a cobrar dotado en el ejercicio 2024 ha ascendido a 16,1 millones de euros (15,8 millones en el ejercicio 2023).

La antigüedad de los saldos deudores vencidos a cierre del ejercicio en miles de euros es:

	2.024	2.023
Menor a 90 días	149.771	158.083
Superior a 90 y menor a 180	34.557	38.675
Superior a 180 y menor a 360	6.271	20.963
Superior a 360 días	18.888	4.164
	209.486	221.885

12. OTRAS CUENTAS A COBRAR

El detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2024	Saldos al 31/12/2023
Deudores	30.888.689	59.965.286
Anticipos a acreedores	146.122.922	68.996.275
Hacienda Pública deudora otros conceptos	17.679.658	21.458.122
Hacienda Pública IVA Soportado	10.965.631	7.324.614
Hacienda Pública retenciones pagos a cuenta	15.358.513	13.603.963
Total	221.015.413	171.348.260

13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2024	Saldos al 31/12/2023
Depósitos, Fianzas y Otros	18.426.215	14.255.834
Intereses a cobrar	489.173	2.982.711
Derivados (nota 15)	6.861.440	3.069.755
Total	25.776.828	20.308.300

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE ACTIVO

El detalle de los instrumentos financieros de activo por categoría es el siguiente:

Activos Financieros	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	2.024	2.023	2.024	2.023	2.024	2.023
Activos financieros a largo plazo						
Activos a valor razonable con cambios en rdo global	108.502	140.128	-	-	108.502	140.128
Activos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	128.645	-	128.645
Activos a coste amortizado	-	-	159.360.839	133.557.374	159.360.839	133.557.374
Derivados de cobertura	-	-	60.493	-	60.493	-
	108.502	140.128	159.421.332	133.686.018	159.529.834	133.826.147
Activos financieros a corto plazo						
Activos a coste amortizado	-	-	474.505.900	436.806.425	474.505.900	436.806.425
Derivados de cobertura	-	-	6.861.440	3.069.755	6.861.440	3.069.755
	-	-	481.367.340	439.876.179	481.367.340	439.876.179
TOTAL	108.502	140.128	640.788.672	573.562.197	640.897.174	573.702.326

El importe de activos financieros a corto plazo a coste amortizado incluye los epígrafes de “deudores comerciales”, “otras cuentas a cobrar” y “otros activos financieros corrientes” del Estado de situación financiera, minorado por los saldos a cobrar con las Administraciones Públicas.

15. ACTIVOS A VALOR RAZONABLE

El detalle de los activos valorados a valor razonable y la jerarquía en la que están clasificados es como sigue:

	Nivel 2	
	2.024	2.023
Derivados Saldos de Activo		
Largo plazo		
- Tipos de interés	-	128.645
- Combustible	60.493	-
Corto plazo		
- Tipo de cambio (nota 24 y 25)	6.523.023	2.026.317
- Combustible	338.417	1.043.438
Total Activo	6.921.933	3.198.400

El Grupo tenía contratado un contrato de permuta de tipo de interés del Euribor 3 meses por un interés fijo negativo en un 0,1% sobre un nocional de 50 millones de euros y que ha vencido el 1 de abril de 2024. El cambio del valor razonable de este derivado en el ejercicio 2024 ha ascendido a 129 miles de euros (433 miles de euros en 2023) y se haya registrado en el epígrafe de Gasto financiero de la Cuenta de Resultados Consolidada.

El Grupo aplica políticas de cobertura conservadoras en su división de Viajes (Avoris corporación empresarial, S.A. y sociedades dependientes) y contrata instrumentos financieros con entidades financieras de cobertura de tipo de cambio y suministradores de combustible.

La contratación de dichas coberturas se realiza en base a las operaciones previstas, altamente probables, por pagos a proveedores, pagos por arrendamiento de aeronaves y seguros y compras de combustible, garantizando la eficacia de las mismas estableciendo una banda de cobertura de entre el 80-95% de sus necesidades totales.

La eficacia de las mismas es controlada por el Grupo al inicio del año y durante los meses en los que está contratada la cobertura.

- *Derivados de tipo de cambio:*

Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de cambio (Seguros de Cambio o Forwards), la Sociedad utiliza el tipo de contado del euro contra el USD, así como los puntos forward de las divisas implicadas y, mediante descuentos de flujos, determina el valor de los derivados contratados.

El valor razonable neto al 31 de diciembre de 2024 de los derivados de tipo de cambio es deudor por importe de 6.516 miles de euros (1.661 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

- *Coberturas de combustible:*

La sociedad del grupo Evelop Airlines, S.L.U. ha contratado instrumentos financieros derivados sobre el precio de la tonelada métrica (Tm) de Jet Fuel, con el objetivo de cubrirse ante oscilaciones sobre el precio del Jet Fuel al que se referencian las compras de combustible. El valor razonable neto a 31 de diciembre de 2024 es acreedor por importe de 4.186 miles de euros (1.013 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

No ha habido traspasos entre el nivel 1, 2 y 3 durante el ejercicio 2024 ni 2023. No se ha modificado la técnica de valoración respecto al ejercicio anterior.

16. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

A 31 de diciembre de 2024 el saldo de este epígrafe asciende a 755,4 millones de euros, de los cuales 589,4 millones de euros (574,3 millones de euros en 2023) se corresponden con cuentas bancarias y 166 millones de euros (252,8 millones de euros en 2023) a imposiciones bancarias con un vencimiento entre 3 y 12 meses. Ninguna de las imposiciones bancarias está pignorada en garantía de devolución de créditos (59,8 millones en 2023).

La sociedad dominante dispone, según lo establecido en los artículos 42.bis, 42 ter 52 bis del Reglamento General de Gestión de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria, de los registros necesarios en su contabilidad para cumplir con la obligación de informar sobre los bienes y derechos situados en el extranjero, establecida en la disposición adicional decimoctava de la Ley 58/2003, de 17 de diciembre, General Tributaria y en el Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y del desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos, aprobado por el RD 1065/2007, de 27 de julio.

Los saldos contables de las cuentas bancarias de sociedades extranjeras dependientes de Barceló Corporación Empresarial, S.A. con personas físicas apoderadas con residencia fiscal en España se encuentran debidamente registradas e identificadas en sus correspondientes contabilidades individuales, y se integran en la confección de las presentes cuentas anuales consolidadas.

17. GASTOS ANTICIPADOS

En este epígrafe se recoge aquellos pagos realizados por conceptos todavía no devengados.

18. PATRIMONIO NETO

18.1. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el capital social está representado por 10.464.384 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones son de la misma clase y confieren los mismos derechos a los accionistas y no cotiza en bolsa.

Las sociedades SILUMAR FAMILY HOLDING SL, SIAN PARTNERS SL y SAN JOSE TAMBOR SL, poseen un porcentaje en el capital social de la sociedad dominante del 34,61%, 21,27% y 13,87% respectivamente.

18.2. PRIMA DE EMISIÓN

La prima de emisión es de libre disposición.

18.3. RESERVAS

Reserva legal

Las sociedades españolas están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que este alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada. La Sociedad dominante tiene íntegramente dotada la reserva legal.

Otras reservas no disponibles – reserva de capitalización

La ley 27/2014 de Impuesto de sociedades introdujo a partir del año 2015 el artículo 25 que regula la reserva capitalización. En dicho artículo se establece la posibilidad de reducir la base imponible del Impuesto de Sociedades en el 15 por ciento (10 por ciento para los ejercicios iniciados antes de 1 de enero de 2024) del importe del incremento de sus fondos propios, siempre que se cumplan una serie de requisitos, entre ellos:

- Que el importe del incremento de los fondos propios de la entidad se mantenga durante un plazo de 3 años (antes 5 años) desde el cierre del período 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 la letra anterior.

A 31 de diciembre de 2024, el grupo dispone de 18,8 millones de euros en concepto de reservas indisponibles por reserva de capitalización. Por otra parte, está previsto dotar en el ejercicio 2025 una reserva indisponible adicional por importe de 18 millones por la posible reducción a realizar en el Impuesto de sociedades del ejercicio.

Reservas voluntarias (otras reservas)

La reserva voluntaria es de libre disposición.

Reservas en sociedades en integración global y asociadas

Se incluyen en este epígrafe la aportación al patrimonio neto consolidado de los beneficios generados por las sociedades del Grupo desde su incorporación. Como se indica en la nota 2.3, las diferencias de conversión acumuladas hasta a la fecha de transición a NIIF se clasificaron también en este epígrafe.

18.4. REPARTO DIVIDENDOS

La propuesta de distribución de dividendos de la sociedad dominante, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, asciende a 78.500.000 euros con cargo al resultado de 2024.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 14 de junio de 2024, aprobó un reparto de dividendos por importe de 30.000.000 de euros con cargo al resultado de 2023. Dicho dividendo se ha desembolsado en junio 2024.

El dividendo a pagar, aprobado en 2023, ascendió a 20 millones de euros. En 2020, 2021 y 2022 no se aprobaron dividendos a pagar. Los dividendos a pagar, aprobados en los años 2019 y 2018 ascendieron a 46 millones y 15,2 millones de euros respectivamente.

18.5. PARTICIPACIONES NO DOMINANTES

Las participaciones no dominantes más significativas corresponden principalmente a las sociedades Desarrollo Flamenco Riviera SA de CV y Emeraldtown y Empreendimentos Imobiliários e Turísticos, Lda.

En el Anexo I se detalla información sobre estas sociedades.

Las principales magnitudes correspondientes a participaciones no dominantes a 31 de diciembre de 2024 son las siguientes:

	Miles de Euros
Activo No Corriente	49.823
Activo Corriente	16.393
Total Activo	66.216
Patrimonio Neto	29.417
Pasivo No Corriente	29.603
Pasivo Corriente	7.196
Total Pasivo	66.216
Ingresos	19.124
Resultado del ejercicio	5.013

En abril de 2023, el Grupo adquirió un 19% adicional de Emeraldtown – Empreendimentos Imobiliários e Turísticos, Lda, pasando a tener el 70% de las acciones. Dicha operación no ha tenido efecto en el patrimonio neto.

En julio de 2023, el Grupo adquirió el 10% de Michamwi Resort Development LTD, pasando el Grupo Barceló a ser titular del 100% de las acciones. El coste de la adquisición ha ascendido a 0,4 millones. Como consecuencia de esta adquisición se ha producido una disminución del patrimonio neto consolidado por dicho importe.

18.6. DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN

El saldo recoge los efectos de la conversión a euros de los balances de sociedades cuya moneda funcional es diferente al euro de acuerdo con los criterios detallados en la nota 2.3 de esta memoria. En 2024 se ha liquidado la sociedad Barceló Grundstücksgesellschaft Berlin Gmbh sin generar impacto significativo en la cuenta de resultados.

En 2023 se liquidaron las sociedades Deansfield Company LTD, Allegro Vacation Club Aruba NV, y Occidental Vacation Club Costa Rica, S.A. sin generar impacto significativo en la cuenta de resultados.

19. SUBVENCIONES

Las subvenciones de capital se han otorgado principalmente para la adquisición o construcción de activos hoteleros imputándose a resultados en función a la vida útil del bien subvencionado.

El movimiento habido en el ejercicio 2024 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2023	Altas	Imputación a Resultados	Saldos al 31/12/2024
Subvenciones	712.712	-	(219.933)	492.779
Total	712.712	-	(219.933)	492.779

El movimiento habido en el ejercicio 2023 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2022	Altas	Imputación a Resultados	Saldos al 31/12/2023
Subvenciones	933.633	-	(220.921)	712.712
Total	933.633	-	(220.921)	712.712

20. PROVISIONES

20.1. PROVISIONES NO CORRIENTES

El movimiento del ejercicio 2024 de las provisiones es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2023	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Saldos al 31/12/2024
Compromisos con los empleados	31.171.694	5.814.338	(756.984)	(757.041)	35.472.007
Provisiones por responsabilidades	31.484.360	239.641	(2.427.700)	(24.780)	29.271.521
Provisiones por grandes reparaciones	38.132.602	12.574.962	-	-	50.707.564
Provisiones a l/p	100.788.656	18.628.941	(3.184.684)	(781.821)	115.451.092
Provisiones por grandes reparaciones y otros	6.650.080	1.164.441	(1.450.314)	-	6.364.207
Provisiones a c/p	6.650.080	1.164.441	(1.450.314)	-	6.364.207
Total provisiones	107.438.736	19.793.382	(4.634.998)	(781.821)	121.815.299

El movimiento del ejercicio 2023 de las provisiones es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2022	Nuevas incorporaciones	Adiciones	Bajas	Traspaso	Diferencias de Conversión	Saldos al 31/12/2023
Compromisos con los empleados	27.031.059	-	4.035.500	(618.653)	-	723.788	31.171.694
Provisiones por responsabilidades	32.586.454	-	7.274.699	(8.444.178)	(40.334)	107.719	31.484.360
Provisiones por grandes reparaciones	47.011.345	-	7.253.974	(16.173.051)	40.334	-	38.132.602
Provisiones a l/p	106.628.858	-	18.564.173	(25.235.882)	-	831.507	100.788.656
Provisiones por grandes reparaciones y otros	12.595.007	212.724	288.645	(6.446.296)	-	-	6.650.080
Provisiones a c/p	12.595.007	212.724	288.645	(6.446.296)	-	-	6.650.080
Total provisiones	119.223.865	212.724	18.852.818	(31.682.178)	-	831.507	107.438.736

COMPROMISOS CON LOS EMPLEADOS

La provisión para premios de vinculación cubre el pasivo devengado de compromisos recogidos en determinados convenios colectivos del sector de hostelería español, y el convenio nacional de agencias de viajes. También incluye compromisos con los empleados de acuerdo con la legislación laboral mexicana y arubense, así como el plan de pensiones de determinados empleados de la sociedad estadounidense Crestline Hotels & Resorts, LLC. El importe de gasto recogido en la cuenta de resultados consolidada de 2024 por este concepto asciende a 5.748 miles de euros (4.306 miles de euros en 2023). El importe de gasto recogido directamente en patrimonio neto (Ajuste por cambio de valor) asciende a 66 miles de euros (271 miles de euros de ingreso en 2023).

Premio de vinculación en España:

De acuerdo con la reglamentación laboral vigente en España para las empresas de hostelería, las sociedades del Grupo en España con esta actividad vienen obligadas a satisfacer a aquellos trabajadores con cierta antigüedad en la entidad, en el momento de cese de su relación laboral, un número de mensualidades en metálico que depende de la antigüedad del trabajador y de su edad en el momento de la finalización de su relación laboral. Estos premios se calcularán sobre el salario base y los complementos personales del trabajador. El convenio de Agencias de Viaje en España también regula un premio de jubilación previo acuerdo entre trabajador y empresa. En el ejercicio 2024 y 2023 se han dotado las provisiones necesarias por este concepto en base a lo establecido por el convenio colectivo correspondiente. El pasivo relacionado con estos compromisos de prestación definida se valora de acuerdo a un cálculo actuarial. Para dicho cálculo en 2024 y 2023 se ha aplicado el método conocido como método de la unidad de crédito proyectada, en base a las tablas PERMF2022 aplicando un tipo de interés de un 3,43% (3,67% en 2023), hipótesis de rotación de personal del 11,29% (8,42% en 2023), crecimiento salarial anual del 1,5% y edad de jubilación a los 65 años. La provisión contable por este compromiso asciende a 12,5 millones de euros a fecha de cierre del ejercicio 2024 (9,6 millones en 2023).

Remuneraciones al personal a largo plazo México y Aruba:

La normativa laboral vigente en México también recoge una serie de compromisos de la empresa con sus empleados. El pasivo reconocido por estos compromisos a cierre del ejercicio asciende a 11,7 millones de euros (12 millones de euros en 2023), calculado por el método de crédito unitario proyectado. Las hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo del pasivo relacionado son tablas de mortalidad EMSSAH-09/EMSSAM-09, índices de rotación en función de la edad del empleado decreciente desde 19,93% a los 25 años hasta el 0% a los 55 años, una tasa de descuento de entre 10.62% a 10.72%, una tasa de incremento salarial del 5,04% y una tasa de inflación a largo plazo del 4%.

Por último, la normativa laboral en Aruba obliga a la empresa a cubrir una pensión mínima a sus trabajadores en el caso de que la pensión cotizada por el trabajador no alcance el mínimo legal. El Grupo tiene una provisión registrada para cubrir este pasivo por importe de 3,1 millones de euros (2,6 millones de euros en 2023). Las principales hipótesis utilizadas en el cálculo han sido la jubilación a los 65 años, tasa de descuento del 4,6%, incremento salarial del 0% (0% en 2023) e hipótesis de rotación de personal del 9,50%. Mismas hipótesis en 2023.

Plan de pensiones empleados Estados Unidos (Crestline Hotels & Resort, LLC)

La sociedad tiene un plan ejecutivo destinado a otorgar beneficios adicionales de jubilación para un grupo selectivo de empleados de la Dirección, permitiéndoles diferir total o parcialmente su remuneración. Los importes aportados en estos planes por la sociedad y los empleados, junto con las ganancias y pérdidas atribuidas a estos importes se trasladan en un Fideicomiso (Trust). El Fideicomiso es de exclusiva propiedad de la sociedad, sujeto a demanda de los acreedores de Crestline, hasta que se realiza el pago al empleado participante o a su beneficiario. El monto del activo del plan es de 8,1 millones de USD al 31 de diciembre de 2024 (7,1 millones en 2023), que consiste en efectivo y equivalentes de efectivo, acciones y bonos. El pasivo a 31 de diciembre de 2024 a largo plazo asciende a 7,7 millones de USD (7,1 millones en 2023).

PROVISIONES POR RESPONSABILIDADES

Las provisiones por responsabilidades cubren aquellos riesgos y contingencias de diferente naturaleza derivadas de las operaciones y litigios del Grupo.

PROVISIONES DE GRANDES REPARACIONES

La cuenta de "Provisiones para grandes reparaciones" recoge la provisión para cubrir las revisiones futuras de las aeronaves en concepto de mantenimiento programado, las cuales, según se estipula en los contratos de arrendamiento, se deberán realizar antes de la devolución de las aeronaves.

Para el cálculo de dicha provisión, el Grupo diferencia entre aquellos mantenimientos que se deberán efectuar durante la vida del contrato de arrendamiento de la aeronave, de aquellos mantenimientos que se deberán efectuar a una fecha posterior al vencimiento del citado contrato. El Grupo realiza la provisión en base a los precios históricos y a los establecidos en los contratos de mantenimiento para el primer caso, y en base a los precios establecidos en los contratos de arrendamiento de las aeronaves para el segundo caso, considerando para ambos casos las horas/ciclos y meses de funcionamiento de cada aeronave. Las dotaciones del ejercicio han sido registradas con cargo al epígrafe "Aprovisionamientos" de la Cuenta de Resultados Consolidada y corresponden a las horas/ciclos y meses de funcionamiento de las aeronaves en base al precio de contrato aplicable en cada caso. El Grupo registra el mantenimiento en línea, para el que no se registra provisión alguna en la partida de "Otros gastos" de explotación.

20.2. PROVISIONES A CORTO PLAZO

Del saldo de otras provisiones a corto plazo a 31 de diciembre de 2024, 6,4 millones (6,7 millones en 2023) un importe de 3,1 millones de euros, se corresponden a provisión de grandes reparaciones por mantenimiento de aeronaves y resto a provisiones corrientes de la actividad ordinaria de la división de viajes.

21. DEUDAS POR FINANCIACIÓN CON ENTIDADES DE CRÉDITO

A 31 de diciembre de 2024 la composición de las deudas por financiación con entidades de crédito, clasificados por naturaleza y vencimiento es el siguiente:

	2.024	
	Vencimientos a largo plazo	Vencimientos a corto plazo
Préstamos	158.592.070	154.909.611
Pagarés emitidos en MARF	-	200.000.000
Intereses	-	2.362.438
Total deuda bancaria	158.592.070	357.272.049
Total deuda	158.592.070	357.272.049

A 31 de diciembre de 2023 la composición de las deudas con entidades de crédito, clasificados por naturaleza y vencimiento es el siguiente:

	2.023	
	Vencimientos a largo plazo	Vencimientos a corto plazo
Préstamos	381.974.577	184.272.895
Pólizas de Crédito	-	114.666.730
Pagarés emitidos en MARF	-	197.400.000
Intereses	-	5.743.914
Total deuda bancaria	381.974.577	502.083.539
Total deuda	381.974.577	502.083.539

No se ha dispuesto a 31 de diciembre de 2024 de las pólizas de crédito con vencimiento anual, las cuales se renuevan periódicamente devengando un tipo de interés variable en función del Euribor más un margen de mercado. Todas ellas están denominadas en euros. El límite de estas pólizas de crédito asciende a 430,1 millones de euros.

Todos los préstamos están referenciados a un tipo de interés variable de mercado salvo un montante de 96,8 millones de euros a interés fijo (65,8 millones a 31 de diciembre de 2023), a cuyo importe hay que añadir la cobertura de tipo de interés variable a fijo por un nocional de 202,5 millones, de los cuáles 75 millones entran en vigor a partir de junio de 2025 (ver nota 25). Los pagarés emitidos en el MARF, tanto a 31 de diciembre de 2024 como a 31 de diciembre de 2023 están todos remunerados a tipo de interés fijo. El valor razonable de la misma es similar a su valor contable.

Además, el Grupo tiene concedido un préstamo de 75 millones de euros a disponer en junio de 2025 y de vencimiento diciembre de 2029 remunerado a tipo de interés variable referenciado al Euribor más un diferencial de mercado.

Toda la deuda bancaria está nominada en euros salvo un importe de 19,2 millones nominada en Dirhams de Marruecos.

El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2023 de las pólizas de crédito ascendía a 114,7 millones de euros, y se renuevan periódicamente devengando un tipo de interés variable en función del Euribor más un margen de mercado. Todas ellas están denominadas en euros. El límite de estas pólizas de crédito ascendía a 578,1 millones de euros.

Todos los préstamos son de garantía personal no existe ningún préstamo con garantía hipotecaria.

El 22 de noviembre de 2023 se firmó un nuevo programa de pagarés vinculado a la sostenibilidad por importe de 200 millones de euros y con vencimiento 22 de noviembre de 2024. El 22 de noviembre de 2024 se firmó otro programa vinculado a la sostenibilidad por importe de 200 millones de euros y con vencimiento el 22 de noviembre de 2025. Las emisiones vivas a 31 de diciembre 2024 son las siguientes:

- 0,8 millones de euros, emitida el 18 de enero de 2024, con vencimiento 16 de enero de 2025, al 4,7%.
- 5,1 millones de euros, emitida el 11 de abril de 2024, con vencimiento 16 de enero de 2025, al 4,705%.
- 11,3 millones de euros, emitida el 14 de mayo de 2024, con vencimiento 16 de enero de 2025, al 4,644%.
- 2,3 millones de euros, emitida el 14 de mayo de 2024, con vencimiento 13 de mayo de 2025, al 4,61%.
- 12,8 millones de euros, emitida el 17 de junio de 2024, con vencimiento 13 de febrero de 2025, al 4,585%.
- 0,7 millones de euros, emitida el 17 de junio de 2024, con vencimiento 13 de junio de 2025, al 4,551%.
- 13,9 millones de euros, emitida el 11 de julio de 2024, con vencimiento 15 de abril de 2025, al 4,463%.
- 0,5 millones de euros, emitida el 11 de julio de 2024, con vencimiento 10 de julio de 2025, al 4,44%.
- 16,6 millones de euros, emitida el 16 de septiembre de 2024, con vencimiento 14 de marzo de 2025, al 4,071%.
- 18,9 millones de euros, emitida el 14 de octubre de 2024, con vencimiento 16 de enero de 2025, al 3,689%.
- 24,7 millones de euros, emitida el 14 de octubre de 2024, con vencimiento 15 de abril de 2025, al 3,704%.
- 15,0 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2024, con vencimiento 13 de febrero de 2025, al 3,443%.
- 14,0 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2024, con vencimiento 13 de mayo de 2025, al 3,49%.
- 30,1 millones de euros, emitida el 16 de diciembre de 2024, con vencimiento 14 de marzo de 2025, al 3,331%.
- 32,8 millones de euros, emitida el 16 de diciembre de 2024, con vencimiento 13 de junio de 2025, al 3,287%.

Las emisiones vivas a 31 de diciembre de 2023 fueron las siguientes:

- 2,0 millones de euros, emitida el 5 de abril de 2023, con vencimiento 4 de abril de 2024, al 3,95%.
- 1,9 millones de euros, emitida el 13 de septiembre de 2023, con vencimiento 4 de septiembre de 2024, al 4,602%.
- 49,5 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 18 de enero de 2024, al 4,843%.
- 4,7 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 11 de abril de 2024, al 4,928%.
- 0,7 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 11 de julio de 2024, al 4,98%.
- 1,7 millones de euros, emitida el 9 de octubre de 2023, con vencimiento 9 de octubre de 2024, al 4,95%.
- 6,4 millones de euros, emitida el 26 de octubre de 2023, con vencimiento 16 de febrero de 2024, al 4,911%.
- 4,4 millones de euros, emitida el 26 de octubre de 2023, con vencimiento 17 de junio de 2024, al 4,993%.
- 23,7 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 16 de febrero de 2024, al 4,834%.
- 4,2 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 14 de mayo de 2024, al 4,970%.
- 0,6 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 16 de septiembre de 2024, al 4,939%.
- 22,9 millones de euros, emitida el 13 de noviembre de 2023, con vencimiento 13 de noviembre de 2024, al 4,930%.
- 6,4 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 18 de enero de 2024, al 4,592%.

- 53,8 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 15 de marzo de 2024, al 4,741%.
- 4,3 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 17 de junio de 2024, al 4,815%.
- 2,8 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 16 de septiembre de 2024, al 4,816%.
- 7,4 millones de euros, emitida el 11 de diciembre de 2023, con vencimiento 16 de diciembre de 2024, al 4,820%.

Estos programas de emisión de pagarés se encuentran registrados en el Mercado Alternativo de Renta Fija de España (MARF).

22. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

	2.024	2.023
Fianzas y depósitos	1.941.658	1.873.831
Préstamos a largo plazo	98.751.244	87.100.330
Otros pasivos a largo plazo	38.909.010	43.865.914
Derivados	3.292.482	-
Total Otros pasivos financieros no corrientes	142.894.394	132.840.075

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de préstamos a largo plazo recoge créditos otorgados por diferentes personas vinculadas al Grupo por importe de 93,8 millones de euros (82,2 millones de euros al 31 de diciembre de 2023) remunerados a un tipo de interés de mercado.

El valor razonable de estos préstamos valorados a coste amortizado es similar a su valor contable. Estos préstamos se renuevan anualmente y se presentan a largo plazo por la aceptación expresa de los prestamistas para su prórroga con vencimiento 2026.

El importe de "Otros pasivos a largo plazo" incluye el pago aplazado con vencimiento a largo plazo por la compra de las acciones de la sociedad Punta Umbría Turística, S.L. y Canfranc Estación 2018 S.L, por importe de 29,8 y 3,7 millones de euros respectivamente, valorados a su coste amortizado.

23. VENCIMIENTO DE PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	2.026	2.027	2.028	2.029	2030 y resto
Préstamos	57.687.049	38.674.887	38.673.939	9.932.990	13.623.205
Pólizas de Crédito	-	-	-	-	-
Total Deuda Bancaria	57.687.049	38.674.887	38.673.939	9.932.990	13.623.205
Fianzas y Depósitos	-	-	-	-	1.941.658
Préstamos a largo plazo	98.751.244	-	-	-	-
Otros pasivos a largo plazo	3.934.269	3.691.752	7.662.027	3.798.511	19.822.451
Derivados	-	33.655	518.953	1.592.071	1.147.803
Total Resto Pasivos a largo plazo	102.685.513	3.725.407	8.180.980	5.390.582	22.911.912

BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes
Memoria Consolidada
31 de Diciembre de 2024

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2023 era el siguiente:

	2.025	2.026	2.027	2.028	2029 y resto
Préstamos	154.176.765	65.075.599	90.799.773	58.318.531	13.603.909
Pólizas de Crédito	-	-	-	-	-
Total Deuda Bancaria	154.176.765	65.075.599	90.799.773	58.318.531	13.603.909
Fianzas y Depósitos	-	-	-	-	1.873.831
Préstamos a largo plazo	87.100.330	-	-	-	-
Otros pasivos a largo plazo	3.926.206	3.889.921	3.946.538	7.843.972	24.259.277
Total Resto Pasivos a largo plazo	91.026.536	3.889.921	3.946.538	7.843.972	26.133.108

El movimiento de 2024 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2023	Flujos Efectivo	Traspaso cp	Ajustes cambio valor	Dif de conversión	Saldo al 31/12/2024
Deudas con entidades de crédito	381.974.577	(121.651.345)	(101.731.162)	-	-	158.592.070
Deudas con entidades de crédito	381.974.577	(121.651.345)	(101.731.162)			158.592.070
Fianzas y depósitos	1.873.831	108.177	-	-	(40.350)	1.941.658
Préstamos a largo plazo	87.100.330	11.650.914	-	-	-	98.751.244
Otros pasivos a largo plazo	43.865.914	(117.215)	(4.980.991)	-	141.302	38.909.010
Derivados	-	33.655	-	3.258.827	-	3.292.482
Otros pasivos no corrientes	132.840.075	11.675.531	(4.980.991)	3.258.827	100.952	142.894.394

El movimiento de 2023 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2022	Flujos Efectivo	Traspaso cp	Dif de conversión	Saldo al 31/12/2023
Deudas con entidades de crédito	580.860.727	(113.424.102)	(85.462.048)	-	381.974.577
Deudas con entidades de crédito	580.860.727	(113.424.102)	(85.462.048)	-	381.974.577
Fianzas y depósitos	1.765.357	134.292	-	(25.818)	1.873.831
Préstamos a largo plazo	84.907.067	2.193.263	-	-	87.100.330
Otros pasivos a largo plazo	47.497.885	4.805.898	(8.373.593)	(64.275)	43.865.914
Otros pasivos no corrientes	134.170.308	7.133.452	(8.373.593)	(90.093)	132.840.075

El detalle del pasivo por arrendamiento a largo plazo por años de vencimiento a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	2.026	2.027	2.028	2.029	2.030 y resto	TOTAL
Hoteles	62.997.957	56.220.854	48.322.313	45.936.643	474.568.456	688.046.224
Aviones	30.649.963	30.113.073	30.798.728	31.491.439	61.385.429	184.438.632
Oficinas	4.898.293	3.093.663	2.321.791	1.792.523	7.426.225	19.532.494
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	98.546.213	89.427.590	81.442.832	79.220.606	543.380.109	892.017.350

El detalle del pasivo por arrendamiento a largo plazo por años de vencimiento a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	2.025	2.026	2.027	2.028	2.029 y resto	TOTAL
Hoteles	58.745.256	56.272.143	47.990.146	43.944.803	476.401.924	683.354.273
Aviones	39.685.955	28.243.401	28.307.455	28.953.485	87.252.632	212.442.927
Oficinas	2.375.426	2.251.253	2.096.908	1.506.379	7.416.515	15.646.482
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	100.806.637	86.766.797	78.394.508	74.404.668	571.071.072	911.443.682

24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE PASIVO

El detalle de los instrumentos financieros de pasivo por categoría es el siguiente:

Pasivos Financieros	Total	
	2.024	2.023
Pasivos financieros a largo plazo		
Derivados de cobertura (nota 25)	3.292.482	-
Préstamos y cuentas a pagar	298.193.982	514.814.652
Pasivos por arrendamiento (nota 34)	892.017.350	911.443.682
	1.193.503.814	1.426.258.334
Pasivos financieros a corto plazo		
Pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados (nota 25)	-	-
Derivados de cobertura (nota 25)	4.557.984	2.421.377
Préstamos y cuentas a pagar	1.252.974.801	1.309.238.938
Pasivos por arrendamiento (nota 34)	114.863.117	96.456.647
	1.372.395.902	1.408.116.962
TOTAL	2.565.899.716	2.834.375.296

El Grupo contrató en febrero de 2020 dos derivados de cobertura de tipo de interés sobre sendos contratos de arrendamiento de aeronaves indexadas al tipo de interés, para cubrirse de la fluctuación del tipo de interés entre dicha fecha y la fecha de entrega de las aeronaves en julio/agosto de 2020. Este derivado ha sido considerado un instrumento de cobertura de compra del derecho de uso de arrendamiento, por lo que su valor razonable se ha clasificado en el epígrafe de Activo por derecho de uso por la parte efectiva de la cobertura y pasivo por arrendamiento. El valor razonable a 31 de diciembre de 2024 asciende a 9.490 miles de euros (9.957miles de euros a 31 de diciembre 2023).

El Grupo tiene contratados instrumentos financieros derivados de cobertura de tipo de cambio y precio del combustible de aeronaves cuyo valor razonable neto acreedor al 31 de diciembre de 2024 asciende a 2.330 miles de euros en el pasivo (nota 15) y de cobertura de tipo de interés cuyo valor razonable acreedor a 31 de diciembre de 2024 asciende a 3.259 miles de euros (ver nota 25).

Los derivados de tipo de cambio corresponden a operaciones de compra o venta de las siguientes divisas en 2024:

Subyacente	Nominal en moneda extranjera	Tipo de Seguro
152.000.000	USD	Compra

Los derivados de cobertura sobre el precio de la tonelada métrica (Tm) de Jet Fuel, con el objetivo de cubrirse ante oscilaciones de su precio ascienden a un total de 108.470 toneladas.

Para aquellos derivados que cumplieran con los requisitos establecidos en la norma para la aplicación de contabilidad de coberturas el Grupo ha registrado los derivados a su valor razonable con cambios en patrimonio neto por cumplir las condiciones para aplicar contabilidad de cobertura. El importe registrado contra patrimonio neto por variación del valor razonable de los derivados de cobertura ha ascendido a 1.576.911 euros.

25. PASIVOS A VALOR RAZONABLE

El detalle de los pasivos valorados a valor razonable y la jerarquía en la que están clasificados es como sigue:

	Nivel 2	
	2.024	2.023
Derivados con saldo pasivo		
Largo plazo		
- Tipo de interés	(3.258.827)	-
- Combustible	(33.655)	-
Corto plazo		
- Tipo de cambio	(6.862)	(365.245)
- Combustible	(4.551.121)	(2.056.132)
Total Pasivo	(7.850.466)	(2.421.377)

El Grupo ha contratado en este ejercicio tres contratos de permuta de tipo de interés variable al Euribor 3 meses por unos determinados tipos de interés fijos. Un contrato de permuta sobre un notional de 97,5 millones de euros, contratado el 30 de abril de 2024 y con fecha de inicio 1 de julio de 2024, y fecha de vencimiento 30 de junio de 2028, cuyo valor razonable a 31 de diciembre de 2024 es de 1.592 miles de euros. Otro contrato de permuta sobre un notional de 75 millones de euros, contratado el 27 de junio de 2024 y con fecha de inicio 27 de junio de 2025 y vencimiento 27 de diciembre de 2029, cuyo valor razonable a 31 de diciembre de 2024 es de 1.148 miles de euros, y un tercer contrato sobre un notional de 30 millones de euros, con fecha de inicio 24 de julio de 2024 y fecha de vencimiento 24 de julio de 2027, cuyo valor razonable a 31 de diciembre de 2024 es de 519 miles de euros. Los tres contratos cumplen las condiciones para aplicar contabilidad de coberturas por lo que la variación del valor razonable se ha registrado con cargo a Ajustes por cambio de valor del patrimonio neto por importe de 3.259 miles de euros.

No ha habido traspasos entre el nivel 1, 2 y 3 durante el ejercicio 2024 ni 2023. No se ha modificado la técnica de valoración respecto al ejercicio anterior.

El valor razonable de los derivados de tipo de interés, tipo de cambio y fuel está basado en las técnicas y modelos de valoración habitualmente utilizados en el mercado, como es el descuento de flujos futuros, utilizando curvas de tipo de interés y de tipo de cambio disponibles en los mercados. En la nota 15 se detalla más información de estos instrumentos financieros

26. IMPUESTOS

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos en el ejercicio 2024 a un gravamen del 25% sobre la base imponible en el caso de sociedades españolas. El resto de sociedades del Grupo están sujetas a impuestos sobre beneficios con tipos nominales de gravamen que oscilan entre el 9% y el 35%. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

La mayoría de las sociedades españolas del Grupo tributan en régimen de consolidación fiscal en el Impuesto sobre Sociedades.

Desde 01 de enero 2023, el grupo Avoris Corporación Empresarial, S.L forma parte del grupo fiscal cuya sociedad dominante es Barceló Corporación Empresarial SA, toda vez que en diciembre 2022 Barceló Corporación adquirió el 49,45% de las participaciones de Avoris Corporación pasando así a ser titularidad del 100% de las participaciones.

De acuerdo con lo regulado en el citado régimen fiscal, la base imponible del grupo de sociedades no se determina a partir del resultado contable consolidado del grupo, sino de las bases imponibles de las sociedades que lo integran, determinadas según el régimen individual de tributación, eliminando aquellos resultados que formen parte de las bases imponibles individuales procedentes de operaciones internas e incorporando aquellos resultados que fueron eliminados en períodos anteriores y que se entiendan realizados por el grupo en el período impositivo.

Las sociedades españolas del Grupo disponen de bases imponibles negativas pendientes de compensar con beneficios fiscales futuros por importe de 509,3 millones de euros. A 31 de diciembre de 2024, del importe total mencionado, se encuentran activadas bases imponibles negativas por cuantía de 310,2 millones de euros que dan lugar a un activo por impuesto diferido de 77,6 millones de euros. Para el resto de bases imponibles negativas no se cumplen los criterios contables para su activación.

Además, las sociedades españolas del Grupo tienen pendientes de aplicar deducciones de diversa naturaleza, generadas en ejercicios anteriores y en el propio ejercicio, por un importe total de 7,9 millones de euros, que se corresponden principalmente a deducción por innovación tecnológica, cuyo último ejercicio de prescripción es 2042.

A 31 de diciembre de 2024 del total de deducciones pendientes de aplicación, hay registrado activos por impuesto diferido por importe de 7,9 millones de euros.

Adicionalmente a lo anterior, existen gastos financieros pendientes de deducir por los que se encuentra registrado un activo por impuesto diferido de 5,9 millones de euros .

A continuación, se muestra un detalle de las principales características de los impuestos sobre beneficios de otros países con importancia significativa para el Grupo.

En República Dominicana las sociedades del Grupo están sujetas al mayor de uno de estos dos impuestos: (i) el Impuesto sobre los Activos, que grava al 1% el total del activo menos inversiones en acciones, impuestos anticipados e inmuebles rurales, y (ii) el Impuesto sobre la Renta, que grava el beneficio fiscal basado en los resultados contables con ajustes por diferentes criterios fiscales y contables, al tipo del 27%, con un mínimo, en determinados casos, del 2,4% de los ingresos del ejercicio. Cabe destacar que las sociedades del citado país disponen de un total de bases imponibles negativas que ascienden a 1,5 millones de euros. Dos sociedades domiciliadas en este país se han acogido a los beneficios fiscales regulados por el Confotur por inversiones realizadas en los hoteles de su propiedad y que suponen la exención de estos impuestos por 15 años a partir del ejercicio 2018 inclusive.

En cuanto a las sociedades del Grupo residentes en México para el ejercicio 2024, están sujetas al Impuesto sobre la Renta, que grava el resultado contable ajustado con efectos inflacionarios fiscales respecto de activos y pasivos monetarios y depreciación, al tipo del 30%. Cabe destacar que las sociedades del citado país disponen de un total de bases imponibles negativas que ascienden a 24,3 millones de euros, que son recuperables en un plazo de 10 años desde su generación. El Grupo tiene activados créditos fiscales por este motivo por importe de 6,8 millones de euros.

Las sociedades del Grupo del área EMEA de la división hotelera disponen de un total de bases imponibles negativas de 207 millones de euros generadas principalmente por filiales ubicadas en Marruecos, Italia, Portugal, Luxemburgo y Alemania. En Marruecos y Portugal se encuentra registrado un activo por impuesto diferido por importe de 5,0 y 1,2 millones de euros, respectivamente.

La división de viajes tiene bases imponibles negativas pendientes de aplicar en Portugal por 89 millones de euros de las cuales tiene registrado un impuesto diferido de 5,6 millones de euros. Adicionalmente dispone de bases imponibles negativas en filiales situadas en Colombia, República Dominicana y Reino Unido por importe total de 1,8 millones de euros que no se encuentran activadas.

Según establece la legislación vigente en España, 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.

En julio de 2024 la sociedad dominante Barceló Corporación Empresarial y algunas sociedades dependientes en España recibieron notificación de comunicación de inicio de actuaciones de comprobación de los siguientes impuestos y ejercicios:

IMPUESTO	PERIODO
Impuesto sobre sociedades	Ejercicio 2019 a 2022
Impuesto sobre el valor añadido (IVA)	Julio 2020 a Diciembre 2022
Retenciones capital mobiliario	Julio 2020 a Diciembre 2022
Retenciones trabajadores y activ. Económicas	Julio 2020 a Diciembre 2022
Retenciones no residentes	Julio 2020 a Diciembre 2022

A fecha de formulación de estas cuentas el procedimiento de comprobación todavía no ha finalizado.

En fecha 9 de febrero de 2024, los órganos de inspección de la Agencia Tributaria notificaron a Iberotours, S.A. el inicio de un procedimiento de comprobación e investigación de carácter general en concepto de IVA para el periodo 2020.

En la fecha de formulación de las cuentas todavía no se han finalizado.

En cuanto a las sociedades internacionales de grupo Avoris, en fecha 26 de junio de 2023, se ha iniciado procedimiento de inspección en IVA e Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020 en Nortravel sita en Portugal. A fecha 31 de mayo de 2024 finalizó sin ninguna regularización. El 13 de diciembre de 2024 Orbest recibió notificación de apertura de inicio de inspección en concepto de IVA y del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2022.

Por otra parte, debido a varias solicitudes de devolución del crédito en IVA en Portugal se han abierto diferentes comprobaciones por parte de la Administración Tributaria en las siguientes fechas:

- Gregal recibió notificación el día de 10 de Octubre de 2024 para los ejercicios 2020 al 2024. En fecha 29 de enero de 2025 recibió notificación en la que no hay ninguna regularización.
- El 10 de enero de 2025 BTTB recibió notificación de inicio de procedimiento de inspección de IVA para los ejercicios 2020 al 2024. A fecha de formulación de las cuentas anuales no tenemos resolución del procedimiento.
- Travelplan Portugal (sociedad absorbida por Gregal) recibió notificación de inicio de comprobación para los periodos del 2017 al 2021 el 10 de enero de 2025. A fecha de formulación de las cuentas anuales no tenemos resolución del procedimiento.

Adicionalmente, el Grupo se encuentra en proceso de recurso económico/contencioso administrativo por las siguientes sociedades españolas:

ENTIDAD	EJERCICIO	IMPUESTO	ESTADO CONTENCIOSO
Barceló Corporación Empresarial, S.A.	2012-2014	IVA	Audiencia Nacional
Iberotours	2018-19	IVA	TEAC
Orbe Travel Club Spain, S.L.	2016-2019	IVA	TEAR Canarias
Orbe Travel Club Spain, S.L.	2010-2011	Intereses demora	TEAR Canarias

Barceló Corporación Empresarial, como dominante del grupo de IVA, se encuentra en un proceso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional por el acta firmada en disconformidad de grupo de IVA de los ejercicios 2012-2014.

Por lo que respecta a Iberotours, S.A. el día 17 de enero de 2022, los órganos de inspección de la Agencia Tributaria iniciaron un procedimiento de comprobación de carácter general en concepto de IVA en los ejercicios 2018 y 2019. El día 22 de mayo de 2023, los apoderados de la sociedad firmaron Acta de Disconformidad y el 27 de julio de 2023, se interpuso reclamación económica administrativa ante el Tribunal Económico Administrativo Central. En relación con este procedimiento, el día 14 de marzo de 2024 la Administración Tributaria notificó un procedimiento sancionador. El día 20 de mayo de 2024 se interpuso reclamación económica administrativa ante el TEAC, presentando las alegaciones ante este Tribunal el día 1 de julio de 2024. A fecha de formulación de cuentas, la Sociedad está pendiente de la resolución de ambos procedimientos por parte de dicho Tribunal.

En relación con el procedimiento relativo al Impuesto sobre el Valor Añadido para los ejercicios 2010 y 2011 de la sociedad Orbe Travel Club Spain, S.L. mencionado en las cuentas anuales consolidadas del 2022, se pagó la deuda tributaria en el ejercicio 2022, sin embargo, se presentó recurso de amparo ante el Tribunal Constitucional. En fecha 10 de julio de 2023, el Tribunal Constitucional acordó no admitir a trámite el recurso de amparo. No obstante, en fecha 2 de septiembre de 2024 recibimos notificación de acuerdo de liquidación de intereses de la que la Sociedad ha interpuesto reclamación económica administrativa ante el TEAR.

Respecto al procedimiento relativo al Impuesto sobre el Valor Añadido para los ejercicios 2016 - 2019 de la sociedad Orbe Travel Club Spain, S.L. se interpuso reclamación económica administrativa frente al TEAR de Canarias el 19 de diciembre de 2022. El día 9 de octubre de 2024, el TEAR de Canarias notificó la aceptación de personación de Administración Tributaria de Canarias.

En cuanto a litigios fiscales internacionales de la parte hotelera, existen distintos procesos en marcha en México y en Costa Rica, que no han sido provisionados en balance, por cuanto se considera probable una resolución favorable de los mismos.

En opinión de los administradores de la Sociedad dominante, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el Grupo.

Efectos del impuesto complementario mínimo – normas GloBe (BEPS-Pilar 2)

Con fecha 21 de diciembre de 2024, se publicó en el BOE la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, por la que se traspone en España la Directiva (UE) 2022/2523 del Consejo, cuyo objetivo es garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud (Pilar 2).

La legislación del Pilar 2 ha sido promulgada, o sustancialmente promulgada, en ciertas jurisdicciones en las que opera el Grupo. La legislación será efectiva para los ejercicios anuales del Grupo que se inicien en el 1 de enero de 2024, si bien la disposición transitoria 4ª de dicha Ley prevé la posibilidad de aplicar el sistema de “puertos seguros” transitorios por los que de superarse alguno de los test, no se exigirá el pago del impuesto.

El Grupo ha realizado una evaluación para determinar si está potencialmente expuesto a los impuestos del Pilar 2 basada en las declaraciones de impuestos más recientes, informes country by country y los estados financieros de las entidades que forman el Grupo. De acuerdo con esta evaluación, los tipos impositivos efectivos del Pilar 2 en la mayoría de las jurisdicciones en las que opera el Grupo se sitúan por encima del 15%. Sin embargo, hay un número limitado de jurisdicciones en las que no se aplica la exención de “puertos seguros” en la transición. Dichas jurisdicciones son Malta, Aruba y Emiratos Árabes por los que se prevé un impuesto complementario primario de 2,3, 0,38 y 0,05 millones de euros, respectivamente.

La Sociedad ha aplicado la exención al reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos derivados de la implementación de la referida legislación.

La relación existente entre el resultado antes de impuestos por el gravamen de la sociedad dominante y el gasto por impuesto sobre las ganancias es como sigue:

	2.024	2.023
RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	393.329.073	243.988.715
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	393.329.073	243.988.715
Resultado sociedades en participación	(6.501.676)	(871.257)
Resultado sociedades Integración Global	386.827.397	243.117.458
Gravamen sociedad dominante	25%	25%
Gasto al gravamen de la dominante	96.706.849	60.779.365
Por diferente tipo de gravamen	11.941.659	6.553.134
Diferencia permanente (gastos no deducibles e ingresos no tributables) y otros	(17.739.728)	(1.131.834)
Deducciones/incentivos del ejercicio activadas en el ejercicio	(6.345.810)	(2.351.600)
Deducciones/incentivos de ejercicios anteriores activadas en el ejercicio.	-	(3.384.270)
Deducciones de ejercicios anteriores no activadas	(4.954)	-
Diferencias temporaria años anteriores activadas en el ejercicio	4.987	(3.043.669)
BINS generadas en ejercicios anteriores activadas en este ejercicio	-	(10.672.820)
Bases Imponibles negativas de ejercicios anteriores no activadas y aplicadas en el ejercicio	(107)	(3.395.527)
Bases Imponibles negativas del ejercicio no activadas	499.210	3.227.044
Gasto impuesto de ejercicios anteriores	(2.353.329)	2.491.800
Impuesto complementario Primario Pilar 2	2.700.795	-
Otros	1.101.423	159.653
Gasto contable	86.510.995	49.231.276

ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El desglose y el movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio 2024 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2023	Nuevas incorporaciones	Resultado	Diferencia de conversión	Ajuste por cambio de valor	Saldos al 31/12/2024
Deducciones en cuota	10.676.297	-	(2.566.681)	-	-	8.109.616
Bases Imponibles negativas	91.045.617	1.983.333	4.377.224	(800.622)	-	96.605.552
Inmovilizado material e intangible	13.061.529	-	(1.099.146)	(1.483.569)	-	10.478.814
Derivados de cobertura	(454.598)	-	-	-	394.228	(60.370)
Provisiones, deterioros y otras	10.362.383	-	(2.576.336)	(719.342)	-	7.066.705
Anticipos de clientes	14.038.694	-	594.515	(1.593.079)	-	13.040.130
Time Share	7.546.582	-	2.935.844	(856.369)	-	9.626.057
Premio de vinculación	2.504.209	-	675.025	-	16.512	3.195.746
Activos y pasivos por arrendamientos NIIF-16	13.299.732	-	5.509.041	(36.946)	-	18.771.827
Gastos financieros	10.178.284	-	(4.219.084)	(15.838)	-	5.943.362
Reserva por valoración	6	-	(6)	-	-	-
Limitación deducibilidad BINS						
Consolidado	13.697.049	-	8.166.526	-	-	21.863.575
Otros	10.617.247	-	(837.808)	(322.860)	-	9.456.579
Total impuestos diferidos de activo	196.573.031	1.983.333	10.959.114	(5.828.625)	410.740	204.097.593
Activos intangibles	(3.117.942)	-	(75.298)	-	-	(3.193.241)
Inmovilizado material	(167.194.092)	(6.480.921)	8.110.853	9.463.554	-	(156.100.606)
Time Share	-	-	-	-	-	-
Otros	(1.882.706)	-	2.294.572	77.599	-	489.465
Total impuestos diferidos de pasivo	(172.194.740)	(6.480.921)	10.330.127	9.541.153	-	(158.804.381)
TOTAL	24.378.291	(4.497.588)	21.289.241	3.712.528	410.740	45.293.212

El desglose y el movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio 2023 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2022	Nuevas incorporacio nes	Resultado	Diferencia de conversión	Ajuste por cambio de valor	Saldos al 31/12/2023
Deducciones en cuota	4.471.390	-	6.204.907	-	-	10.676.297
Bases Imponibles negativas	97.772.619	5.306.142	(12.332.831)	299.687	-	91.045.617
Inmovilizado material e intangible	15.301.837	(741.112)	(2.567.305)	1.068.109	-	13.061.529
Derivados de cobertura	(438.944)	-	23.630	-	(39.284)	(454.598)
Provisiones, deterioros y otras	13.164.832	74.076	(3.683.402)	806.877	-	10.362.383
Anticipos de clientes	10.406.349	103.201	2.423.265	1.105.879	-	14.038.694
Time Share	8.808.499	-	(2.197.993)	936.076	-	7.546.582
Premio de vinculación	2.142.066	-	429.873	-	(67.730)	2.504.209
Activos y pasivos por arrendamientos NIIF-16	13.389.511	-	(29.932)	(59.847)	-	13.299.732
Gastos financieros	8.668.007	-	1.510.277	-	-	10.178.284
Reserva por valoración	304.190	-	(304.184)	-	-	6
Limitación deducibilidad BINS Consolidado	-	-	13.697.049	-	-	13.697.049
Otros	5.208.727	95.992	5.412.365	(99.837)	-	10.617.247
Total impuestos diferidos de activo	179.199.083	4.838.299	8.585.719	4.056.944	(107.014)	196.573.031
Activos intangibles	(4.176.104)	-	1.058.162	-	-	(3.117.942)
Inmovilizado material	(157.421.941)	(7.095.561)	5.225.994	(7.902.584)	-	(167.194.092)
Time Share	-	-	-	-	-	-
Otros	(2.808.043)	-	1.019.842	(94.505)	-	(1.882.706)
Total impuestos diferidos de pasivo	(164.406.088)	(7.095.562)	7.303.997	(7.997.089)	-	(172.194.740)
TOTAL	14.792.995	(2.257.261)	15.889.716	(3.940.146)	(107.014)	24.378.291

La partida de impuestos diferidos pasivos por “inmovilizado material”, se corresponde principalmente con el registro a valor razonable del inmovilizado material por combinaciones de negocios y por el registro a valor razonable como coste atribuido de determinados terrenos en propiedad del Grupo a fecha de transición a NIIF.

GASTO POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

	2.024	2.023
Gasto impuesto corriente	107.800.236	65.120.992
Gasto impuesto diferido	(21.289.241)	(15.889.716)
Total gasto impuestos sobre ganancias	86.510.995	49.231.276

El importe de gasto por impuesto diferidos asignado directamente contra patrimonio neto (Ajustes por cambio de valor) asciende a -411 miles de euros (107 miles de euros de ingreso en 2023).

27. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES

De acuerdo con la Disposición final segunda de la Ley 31/2014 que modifica la Ley 15/2010 de 5 de julio, para el ejercicio 2024 y 2023 se incluye a continuación la información referida al periodo medio de pago a proveedores de España:

	2.024	2.023
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	28,44	40,39
Ratio de operaciones pagadas	28,20	40,07
Ratio de operaciones pendientes de pago	36,09	50,81
(Miles de euros)		
Total pagos realizados	3.110.139.137	2.901.086.418
Total pagos pendientes	106.329.114	88.532.261
Volumen monetario de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	2.776.163.542	2.587.931.911
Porcentaje que representan los pagos inferiores a dicho máximo sobre el total de los pagos realizados	89,26	89,21
(Número de facturas)		
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	2.294.158	2.090.421
Porcentaje sobre el total de facturas	74,34	74,35

28. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023
Hacienda Pública Acreedora	39.716.640	37.501.815
Seguridad Social	13.708.301	13.964.274
Remuneraciones pendientes de pago	45.541.223	40.017.578
Otros Acreedores	19.526.539	28.113.281
Fianzas y depósitos recibidos	831.194	929.222
Derivados (nota 24 y 25)	4.557.984	2.421.378
Dividendos	233.353	-
Total	124.115.234	122.947.547

29. INGRESOS OPERATIVOS Y OTROS INGRESOS OPERATIVOS

29.1. INGRESOS OPERATIVOS

El importe de la cifra de ingresos operativos corresponde a ingresos por servicios de hotelería y gestión hotelera, a la actividad de intermediación y tour operación en la venta de viajes desarrollada por la División de Viajes y la actividad aérea. El importe correspondiente a la División de Viajes (intermediación, tour operación y aérea) para 2024 y 2023 asciende a 2.624,4 y 2.195,3 millones de euros, respectivamente. El importe correspondiente a hostelería de los ejercicios 2024 y 2023 asciende a 1.965,0 y 1.775,2 millones de euros, respectivamente.

Los ingresos operativos por mercado geográfico en 2024 son los siguientes: 3.394,2 millones a España, 763,9 millones a América Latina y 431,1 millones al resto. Los ingresos operativos por mercado geográfico en 2023 fueron los siguientes: 2.902,6 millones a España, 723,5 millones a América Latina y 344,4 millones al resto.

29.2. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Los ingresos registrados en este epígrafe en 2024 incluyen 774 miles de euros correspondiente a subvenciones públicas y al beneficio obtenido de la venta del hotel Barceló Brno (vendido por importe de 30 millones de euros). El resto de los ingresos corresponden principalmente a ingresos por honorarios de gestión de hoteles y a otros ingresos complementarios a la gestión corriente.

Los ingresos registrados en este epígrafe en 2023 incluyen 813 miles de euros correspondiente a subvenciones públicas. El resto de los ingresos corresponden principalmente a ingresos por honorarios de gestión de hoteles y a otros ingresos complementarios a la gestión corriente.

30. RESULTADO FINANCIERO

El resultado financiero registrado en este epígrafe corresponde a unos gastos financieros de 72,4 millones de euros (76,0 millones en 2023) por pasivos financieros valorados a coste amortizado y unos ingresos financieros de 39,3 millones de euros (32,0 millones en 2023) por activos financieros valorados a coste amortizado.

31. GASTOS DE PERSONAL

El desglose de los gastos de personal a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2.024	2.023
Sueldos, salarios y asimilados	813.059.365	734.954.417
Indemnizaciones	12.688.622	8.290.395
Seguros sociales	146.476.684	131.869.382
Otros gastos sociales	34.920.800	25.968.101
	1.007.145.471	901.082.295

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	2.024	2.023
Directivos	811	901
Mandos intermedios	5.439	4.513
Personal base	31.330	29.350
	37.580	34.764

La distribución por sexos de la plantilla a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	2.024	2.023
Hombre	21.066	19.638
Mujer	17.280	16.668
	38.346	36.306

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante está formado tres personas jurídicas y una persona física.

El Grupo tiene contratados 140 trabajadores (131 en 2023) en sociedades españolas con una minusvalía superior al 33%.

32. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos de explotación es el siguiente:

	2.024	2.023
Arrendamientos y cánones	198.880.440	153.275.647
Reparaciones y Mantenimiento	98.736.909	83.517.476
Servicios de Profesionales Independientes	31.309.664	25.925.750
Primas de seguros	21.520.505	20.047.937
Publicidad y propaganda	74.071.853	58.124.942
Suministros	106.858.994	103.541.172
Otros	353.007.500	354.653.452
	884.385.865	799.086.376

33. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

Las principales transacciones operacionales realizadas por la sociedad dominante o dependientes con empresas vinculadas son las siguientes:

	2024		2023	
	Entidades Asociadas	Negocios conjuntos	Entidades Asociadas	Negocios conjuntos
Ingresos	1.991.937	-	2.980.652	-
	1.991.937	-	2.980.652	-

Todas las operaciones con empresas vinculadas están realizadas a precio de mercado.

Los saldos con empresas vinculadas a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 con la Fundación Barceló, personas vinculadas al Grupo y otras entidades asociadas se detallan en la nota 10 y nota 22. El coste financiero asociado con estos pasivos asciende a 4,4 millones de euros en 2024 y 3,6 millones de euros en 2023. En 2024 el ingreso financiero asociado a los activos asciende a 0,6 millones de euros. Adicionalmente, el Grupo tiene saldos de clientes con empresas asociadas por importe de 1,8 millones de euros (1,7 millones de euros en 2023).

34. ARRENDAMIENTOS

El Grupo tiene contratos de arrendamiento principalmente de inmuebles hoteleros, aeronaves y oficinas utilizados en sus operaciones. Los activos hoteleros tienen vencimientos entre 2025 y 2057, las aeronaves entre 2025 y 2032 y las oficinas entre 2025 y 2042. Generalmente, Barceló tiene restringido el derecho de subarrendar dichos activos.

El movimiento de los activos por derecho de uso durante el ejercicio 2024 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
31 de Diciembre de 2023	702.031.548	233.422.862	17.368.629	952.823.040
Nuevas incorporaciones	45.552.761	-	-	45.552.761
Adiciones	36.280.661	14.660.201	12.505.605	63.446.467
Bajas	(16.244.941)	(467.411)	-	(16.712.352)
Amortización	(65.719.478)	(45.058.208)	(7.029.430)	(117.807.117)
Diferencia de conversión	1.499.978	-	191.480	1.691.458
31 de Diciembre de 2024	703.400.529	202.557.444	23.036.284	928.994.257

Las adiciones en el ejercicio 2024 hacen referencia a la firma de nuevos contratos, extensiones de contratos e incrementos de renta por la inflación del ejercicio.

El movimiento de los activos por derecho de uso durante el ejercicio 2023 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
31 de Diciembre de 2022	613.504.087	268.158.918	15.277.140	896.940.145
Nuevas incorporaciones	-	-	-	-
Adiciones	151.571.199	5.075.853	16.737.411	173.384.463
Bajas	(1.475.934)	(1.441.147)	(10.671.137)	(13.588.218)
Amortización	(61.408.240)	(38.370.762)	(3.929.745)	(103.708.746)
Diferencia de conversión	(159.564)	-	(45.041)	(204.605)
31 de Diciembre de 2023	702.031.548	233.422.862	17.368.629	952.823.040

Las adiciones en el ejercicio 2023 hacen referencia a la firma de nuevos contratos, extensiones de contratos e incrementos de renta por la inflación del ejercicio.

El movimiento de los pasivos a largo plazo por derecho de uso durante el ejercicio 2024 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
31 de Diciembre de 2023	683.354.271	212.442.927	15.646.483	911.443.682
Nuevas incorporaciones	45.552.761	-	-	45.552.760
Adiciones	36.280.662	14.660.201	12.505.605	63.446.468
Bajas	(18.060.500)	(634.324)	-	(18.694.824)
Intereses	24.672.411	5.962.844	1.284.655	31.919.910
Pagos	(79.155.130)	(50.227.075)	(7.352.972)	(136.735.177)
Diferencia de conversión	1.411.235	-	168.847	1.580.082
Diferencia de cambio	(50.671)	11.794.678	-	11.744.007
Traspaso a corto plazo	(5.958.816)	(9.560.619)	(2.720.123)	(18.239.558)
31 de Diciembre de 2024	688.046.223	184.438.632	19.532.495	892.017.350
Corriente				114.863.117
No Corriente				892.017.350

El movimiento de los pasivos a largo plazo por derecho de uso durante el ejercicio 2023 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
31 de Diciembre de 2022	591.256.156	257.535.538	10.670.967	859.462.661
Nuevas incorporaciones	-	-	-	-
Adiciones	151.547.039	5.075.853	16.729.423	173.352.315
Bajas	(1.475.934)	(1.317.217)	(7.964.703)	(10.757.854)
Intereses	19.235.860	6.152.727	965.797	26.354.384
Pagos	(70.415.917)	(43.206.080)	(4.868.574)	(118.490.570)
Diferencia de conversión	47.329	-	61.658	108.987
Diferencia de cambio	-	(11.579.590)	-	(11.579.590)
Traspaso a corto plazo	(6.840.262)	(218.304)	51.914	(7.006.652)
31 de Diciembre de 2023	683.354.271	212.442.927	15.646.483	911.443.682
Corriente				96.456.647
No Corriente				911.443.682

El impacto en la cuenta de resultados del ejercicio es el siguiente:

	2.024	2.023
Amortización derechos de uso	117.807.117	103.708.746
Intereses pasivos por arrendamiento	31.919.910	26.354.384
Rentas alquiler variable, bajo valor y corto plazo	198.880.440	153.275.647
Otros gastos	(1.815.559)	(221.866)
Diferencias de cambio	11.744.007	(11.579.590)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	358.535.915	271.537.322
Impuesto sobre beneficios	(5.509.041)	29.932
RESULTADO DEL EJERCICIO	353.026.874	271.567.254

Los gastos por arrendamiento en el ejercicio 2024 y 2023 se detallan a continuación:

(Miles de euros)	2.024	2.023
Alquiler variable	198.880	153.276
Alquiler fijo	136.735	118.491
TOTAL Alquiler	335.616	271.766

El Grupo tiene contratos de arrendamiento de hoteles que contienen rentas variables basadas principalmente en el resultado operativo, y/o en la cifra de ventas. A continuación, se detalla la información de las rentas de alquiler separando entre rentas de contratos con rentas fijas, contratos con renta variable pero con una renta mínima garantizada (separando la parte mínima garantizada de la parte variable) y rentas de contratos completamente variables:

	2024		2023	
	Alquiler fijo	Alquiler variable	Alquiler fijo	Alquiler variable
Renta fija	83.172.703	-	72.090.818	-
Renta variable con mínimo garantizado	53.562.474	22.720.554	46.399.752	19.435.639
Renta variable únicamente	-	176.159.886	-	133.840.008
TOTAL Alquiler	136.735.177	198.880.440	118.490.570	153.275.647

El Grupo tiene diferentes contratos que incluyen cláusulas con opciones de cancelación anticipada y de extensión del plazo. Estas opciones son negociadas por la Dirección para permitirle flexibilidad en la gestión de la cartera de los contratos de arrendamiento y adaptarlos a la evolución del negocio. El Grupo ejerce juicios significativos para determinar si es razonable el ejercicio de las opciones de terminación anticipada o prórroga. A continuación, se detallan los posibles pagos de alquiler futuros no descontados relacionados con períodos posteriores a la fecha de ejercicio, si no se ejercieran las opciones de terminación anticipada que se piensan ejercer y de opciones de extensión que no se piensan ejercer y que, por lo tanto, no están incluidas en el plazo del arrendamiento considerado para la valoración de los contratos de arrendamiento de acuerdo a la NIIF16:

(Miles de euros)	2024			2023		
	Hasta 5 años	Más de 5 años	TOTAL	Hasta 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Opciones de extensión y terminación anticipada	350.186	363.045	713.231	304.067	289.490	593.557
	350.186	363.045	713.231	304.067	289.490	593.557

35. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

En este epígrafe se incluyen el inmovilizado del hotel Barceló Royal Hideaway La Bobadilla y un terreno de la sociedad Wahate en Marruecos.

En enero de 2025 se ha firmado un contrato de arrendamiento financiero con obligación de compra-venta del hotel Barceló Royal Hideaway La Bobadilla.

36.COMPROMISOS Y GARANTÍAS CON TERCEROS Y ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

El Grupo tiene abiertos determinados litigios, sobre los cuales no es probable que de los mismos se deriven pasivos o pérdidas contra el Grupo, adicionales a las provisionadas en la nota 20.

37. INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTE

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Grupo, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. En el Estado de información no financiera (nota 6.1 cuidado ambiental en Barceló), que forma parte del informe de gestión consolidado, se detallan las inversiones en la prevención de riesgos ambientales y la protección y mejora del medioambiente.

38. INFORMACIÓN SOBRE LOS ADMINISTRADORES Y DIRECTIVOS

Las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, como persona física o jurídica y la Alta Dirección del Grupo durante el ejercicio 2024, en concepto de dietas y sueldos y salarios, ascendieron a un total de 2,7 millones de euros (2,9 millones de euros en 2023). En 2024 y 2023 los miembros del Consejo de Administración tienen otorgados préstamos al Grupo por importe de 36,3 y 33,3 millones de euros, remunerados al tipo de interés fijo de mercado (ver nota 22). Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen obligaciones contraídas con los miembros del Consejo de Administración en la Sociedad dominante y la Alta Dirección en materia de pensiones y similares. El importe de prima del seguro de responsabilidad civil a favor de los miembros del Consejo de Administración del ejercicio 2024 asciende a 39 miles de euros (46 miles de euros en 2023).

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

Los Administradores de la Sociedad dominante y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

39. OTRA INFORMACIÓN

Los honorarios por servicios profesionales de auditoría devengados por la empresa auditora de la sociedad dominante, referidos al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 han ascendido a 747 miles de euros (722 miles de euros en 2023) y 18 miles de euros por otros servicios de revisión contable (17 miles de euros en 2023). Los honorarios por servicios profesionales de auditoría referidos al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 por otras empresas de la red internacional de Ernst & Young y otras empresas de auditoría, han ascendido a 369 y 258 miles de euros respectivamente (en 2023; 328 y 244 miles de euros, respectivamente).

Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2024 y 2023, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, los honorarios por otros servicios referidos a los ejercicios 2024 y 2023 de las sociedades asociadas a las empresas auditoras ascienden a 266 miles de euros (256 miles de euros con empresas asociadas a Ernst&Young y 10 miles de euros por otras empresas asociadas a las otras firmas auditoras) y 289 miles de euros (273 miles de euros con empresas asociadas a Ernst&Young y 16 miles de euros el resto de empresas asociadas a otras firmas auditoras), respectivamente.

40. HECHOS POSTERIORES

No se han producido otros hechos posteriores al cierre que tengan un impacto significativo en las presentes cuentas anuales consolidadas o que deban ser objeto de desglose.

Anexo I

Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2024

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
2 Dsp S.R.O.	Rep. Checa	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Aerosens, S.L.U.	España	Broker Aéreo		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U.
Alisios Tours, S.L.U.	España	TTOO		100,00	Integración global	Travelsens, S.L.U.
Allegro Club de Vacaciones, SRL	Rep. Dominicana	Tiempo compartido		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Allegro Palm Beach, V.B.A.	Aruba	Hostelería		100,00	Integración global	Holding Administrative Hotelier Limited
Allegro Resorts Marketing Corporation	EEUU	Marketing		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Altagracia Incoming Services, S.R.L.	Rep. Dominicana	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Travelsens, S.L.U. y otras
Asociados Corp San José S.A.	Costa Rica	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Hotel Trading Internacional, S.A.
Autocares Iberobús, S.A.	España	Transporte		90,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Ávoris Academy, S.L.U (antes Ávoris Travel Partner, S.L.U.)	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U.
Ávoris Business, S.A.U.	España	Minorista		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U.
Ávoris Congress Colombia, S.A.S.	Colombia	Agencia de viajes		100,00	Integración global	BCO Congress, S.L.U.
Ávoris Corporación Empresarial, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Trips & Travel. S.L.U. y Unión Hotelera Barceló, S.L.
Ávoris División Central, S.L.U.	España	Servicios de Gestión		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U.
Ávoris Experience, S.L.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U.
Avoris France, S.A.S.	Francia	Receptivo		100,00	Integración global	Welcome Incoming Services, S.L.U.
Ávoris Retail Division, S.L.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Corporación Empresarial, S.L.
BAH Maroc S.A.R.L	Marruecos	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Barceló Trips and Travel, SL	España	Patrimonial	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A
B Travel Turismo Accesible, S.A.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U.
Barceló Arrendamientos Canarias, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Arrendamientos Hoteleros, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L. y otras
Barceló Arrendamientos Iberia, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Arrendamientos Península, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Barceló Arrendamientos Roma S.R.L.	Italia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Arrendamientos Turísticos, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Barceló Asian Ocean LTD	Dubai	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Barceló Bávaro Holdings S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló TVA Holdings S.L.
Barceló Business Services, S.L.	España	Inmobiliaria		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Cabo Verde Gestao Hotéis, SA	Cabo Verde	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Cologne GMBH	Alemania	Hostelería		100,00	Integración global	Grundstrückgesellschaft Hamburg Gmbh
Barceló Condal Hoteles, S.A.	España	Hostelería	56,6	43,40	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A y otras
Barceló Conde Luna, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Crestline Corporation	EEUU	Patrimonial		100,00	Integración global	BCE BCC LLC
Barceló Dejavnost Hotelov in Podobnih Nastanitven	Eslovenia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Egypt LLC	Egipto	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Arrendamientos Hoteleros. SL y otras

Anexo I

Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2024

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Barceló Expansión Global, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Barceló Explotaciones Hoteleras Canarias, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Barceló Explotaciones Hoteleras Mediterráneo, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Barceló Explotaciones Insulares, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Barceló Gestión Global S.L.	España	Gestora		100,00	Integración global	Inversiones Turística Globales, S.L.
Barceló Gestion Hoteles Grecia, LTD	Grecia	Gestora		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L. y otras
Barceló Gestión Hotelera Maroc SARL	Marruecos	Gestora		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Gestión Hotelera, S.A.	Guatemala	Hostelería	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A. y otras
Barceló Gestión Hotelera, S.L.	España	Gestora	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Gestión Hoteles Roma S.R.L	Italia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Gestión Tunisie SARL	Túnez	Inactiva		99,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Grubarges Hotels, S.L	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Hotel Group Gulf DMCC	Dubai	Gestora		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Spain, S.L.
Barceló Hotels Spain, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L.
Barceló Hotel Trading Internacional, S.A.	España	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Switzerland, S.A.
Barceló Huatulco Hotels, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Hungary KFT	Hungría	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Arrendamientos Hoteleros. SL
Barceló Indian Ocean Private Limited	Maldivas	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotel Group Gulf DMCC
Barceló Jerez, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Karmina Hotels, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Kukulcán Hotels, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barcelo Location Hoteliere Maroc	Marruecos	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Arrendamientos Hoteleros. SL
Barceló Lucía, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Poland Spolka Z Ograniczona	Polonia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L. y otras
Barceló Porfolio Holding, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Resorts, SL
Barceló Portugal Gestión Hotelera, Unipessoal LDA	Portugal	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Punta Umbria, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Barceló Raval, S.L	España	Hostelería		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L.
Barceló Resorts, S.L.	España	Patrimonial	22,75	77,25	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L. y otras
Barceló Roma Midas, SRL	Italia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Santiago Tenerife, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hoteles Spain, S.L. y otras
Barceló Servicios Turísticos, SA	Guatemala	Servicios Hoteleros	98,00	2,00	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A y otras
Barceló Switzerland, S.A.	Suiza	Patrimonial	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Títulos y Valores, S.L.	España	Hostelería	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Tucancún Beach, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Turizm Otelcilik, LTD	Turquía	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.

Anexo I

Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2024

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Barceló TVA Holdings S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Turavia International Holidays, S.L.
Barceló Vallarta Hotels, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Verwaltungs Gbhm	Alemania	Patrimonial	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
BBIMO, Lda.	Portugal	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Portugal Gestión Hotelera, Unipessoal LDA
BCE BCC LLC	EEUU	Patrimonial	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
BCLO Brisa Punta Cana, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Resorts, S.L.
BCO Congress, S.L.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U.
BCO Huatulco, SRL de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Huatulco Hotels, S.L.
BCO Kukulcán, SRL de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Kukulcán Hotels, S.L.
BCO Lucía, SRL de CV	México	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Lucía, S.L.
BCO Mismaloya, SRL de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Vallarta Hotels, S.L.
BCO Resorts Manzanillo, SRL de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Karmina Hotels, S.L.
BCO Tucancún, SRL de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Tucancún Beach, S.L.
BTTB, Unipessoal Lda.	Portugal	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Escalatur Viagens, Lda.
BQVistas Madeira LDA	Portugal	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Portugal Gestión Hotelera, Unipessoal LDA
Caribbean Hotels Agency, S.L.	España	Inactiva		100,00	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L.
Catai India Private, Ltd.	India	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Viajes Catai, S.A.U. y otras
Condominio DO Mar, Gestao Inmobiliaria SA	Cabo Verde	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Corporación Algard, S.A.	Costa Rica	Hostelería		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L.
Corporación Vonderball, S.A.	Costa Rica	Gestora		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Cozumel Villages, SA de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL y otras
Crestline Hotels & Resorts, LLC	EEUU	Gestora		100,00	Integración global	Barceló Crestline Corporation and Subsidiaries
CV Horizont Barceló, Sociedad Unipessoal S.A	Cabo Verde	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Dédalo Activos Inmobiliarios, S.L.U.	España	Inmobiliaria		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U.
Desarrollo Flamenco Riviera, SA de CV	México	Hostelería		73,96	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL
Diamonds Hotels Cozumel, SA de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL y otras
Diamonds Hotels Nuevo Vallarta, SA de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Village Resorts México, S de CV y otras
Diamonds Hotels Playacar, SA de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL y otras
Dondear Viajes, S.L.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U.
Emeraldtown - Empreendimentos Imobiliários e Turísticos, S.A.	Portugal	Hostelería		70,00	Integración global	Barceló Portugal Gestión Hotelera, Unipessoal LDA
Escalatur Viagens, Lda.	Portugal	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Business, S.A.U. y otras
Evelop Airlines Dominicana, S.A.	Rep. Dominicana	Compañía aérea		100,00	Integración global	Evelop Airlines, S.L.U. y otras
Evelop Airlines, S.L.U.	España	Compañía aérea		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U.
Expansión Inversora Global, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Expansión Global, S.L.
Expansión Turística Barceló, S.L.	España	Patrimonial	0,09	99,91	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L., y otras
Flamenco Tenerife Inmobiliaria y Obras, S.L.	España	Inactiva		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Flamingo Bávaro, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Flamingo Cartera S.L.

Anexo I

Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2024

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Flamingo Cartera S.L.	España	Patrimonial	99,08	0,92	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.L. y otras
Fundación Cultural Formentor	España	Patrimonial	33,33	33,33	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.L. y otras
GEA Grupo de Agencias Independiente, S.L.	España	Agencia de Viajes		51,00	Integración global	Gea Travel Partner, S.L.U.
Geo Travel Partner, S.L.U. (antes Geomoon)	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Viajes Halcón, S.A.U.
Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.	España	Holding		100,00	Integración global	Ávoris Corporación Empresarial, S.L.
Graser Turismos S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Gregal Viagens, Lda.	Portugal	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Escalatur Viagens, Lda. y otras
Grubar Hoteles, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Expansión Turística Barceló, S.L.
Grubarges Canada, Ltd	Canadá	Inactiva		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Grubarges Gestión Hotelera Integral, S.A.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Grubar Hoteles, S.L., y otras
Grubarges Gestión Hotelera Mexicana, S.A. de C.V.	México	Gestora		100,00	Integración global	Grubarges Gestión Hotelera Integral, S.A. y otras
Grubarges Inversiones Hoteleras Mexicanas SRL de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Grubarges Hotels, S.L y otra
Grubarges Inversiones Hoteleras Canarias, S.L.	España	Inactiva		100,00	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L. y otras
Grubarges Inversión Hotelera, S.L.	España	Comercial		100,00	Integración global	Grubar Hoteles, S.L., y otras
Grundstrückgesellschaft Hamburg Gmbh	Alemania	Patrimonial	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Grupo Turístico Barceló, S.L.	España	Financiera	0,30	99,70	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L., y otras
Holding Administrative Hotelier Limited	Malta	Patrimonial		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL
Hotel Assets Holding Limited	Malta	Tiempo compartido		100,00	Integración global	Holding Administrative Hotelier Limited
Hotel Campos de Guadalmina S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Hotel El Toyo, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Hotel Felipe IV, S.A.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Hotel Isla Cristina. S.L	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Hotel Montelimar, S.A.	Nicaragua	Hostelería	1,00	98,00	Integración global	Barceló Bávaro Holdings, S.L. y otras
Hotel Newa Dresden Betriebs Gmbh	Alemania	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Hotel Rivoli SA	Marruecos	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Hotel Royal Playacar, SA de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Royal Holding, SARL y otras
Hotelera Bávaro S.A.	Rep. Dominicana	Hostelería		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L., y otras
Hoteles e Inversiones, SA de CV	El Salvador	Hostelería	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A. y otras
Iberotours, S.A.U.	España	TTOO		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Inmuebles de Baleares S.L.	España	Inmobiliaria	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Inmuebles en Desarrollo y Proyección, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Inmuebles de Baleares, S.L.
Inversiones Turísticas Globales, S.L.	España	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Expansión Global, S.L.
Inversora Internacional Hotelera, SRL	Rep. Dominicana	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL
Jack Tar Villages Resorts de México, SA de CV	México	Tiempo compartido		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL y otras
Jade Travel do Oriente - Viagens e Turismo, Lda.	Portugal	Agencia de Viajes		90,00	Integración global	Nortravel Agencia de Viagens e Turismo, S.A.
JTV RMx Limited	Malta	Inactiva		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL y otras
Kawawa ITG S.L.U.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.

Anexo I

Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2024

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Leplansens Tours, S.L.U.	España	TTOO		100,00	Integración global	Travelsens, S.L.U.
Luba ITG S.L.U	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Arrendamientos Hoteleros. SL
Marina Punta Piedra Amarilla, S.A	Costa Rica	Hostelería		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L. y otras
Mayorista de Viajes, S.A.U.	España	TTOO		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U.
Michamwi Resort Development LTD	Tanzania	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Gestión Holera, S.L.
MK Puerto Rico, S.A.	Puerto Rico	TTOO		100,00	Integración global	Planet Business Travel, S.A.U.
M.S. Viajes, S.A.U.	España	TTOO		100,00	Integración global	Sekai Trading Services, S.L.U.
Montecastillo Sport Catering, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Inmuebles de Baleares, S.L.
Mundo Social, A.I.E.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Viajes Halcón, S.A.U. y otras
Naviera Tambor, S.A.	Costa Rica	Naviera		100,00	Integración global	Marina Punta Piedra Amarilla, S.A y otras
Narjis D'investissements Touristiques, S.A.	Marruecos	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Norttravel Agencia de Viagens e Turismo S.A.	Portugal	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Escalatur Viagens, Lda.
Occidental Ampersand Holding, SARL	Luxemburgo	Patrimonial		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Occidental Hoteles Management, SL	España	Patrimonial	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Occidental Royal Holding, SARL	Luxemburgo	Patrimonial		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Occidental Smeralda, SA	Costa Rica	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL
Occifitur Dominicana, SRL	Rep. Dominicana	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL y otras
Ocio y Turismo Novotours, A.I.E.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Viajes Halcón, S.A.U. y otras
Operadora de Servicios Varios, S.A.	Guatemala	Servicios personal		100,00	Integración global	Corporación Vonderball, S.A. y otras
Orbe Travel Club Spain, S.L.U.	España	TTOO		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Orbest, S.A.	Portugal	Compañía aérea		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U. y otras
Planet Business Travel, S.A.U.	España	TTOO		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Planeta Tierra Viajes, S.A.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Viajes Catai, S.A.U.
Poblados de Bávaro S.L.	España	Patrimonial	0,11	99,89	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L. y otras
Promotora QVB, SA de CV	México	Patrimonial		100,00	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L. y otras
PT Barceló Hotel Group Indonesia	Indonesia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotel Group Gulf DMCC y otras
Punta Umbría Turística, S.A.	España	Hostelería	84,97	15,03	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A. y otras
Quiroocan, SA de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Promotora QVB, SA de CV y otras
Restaurante Lina S.A.	Rep. Dominicana	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Bávaro Holdings, S.L. y otras
See Europe Tours, Ltd.	Reino Unido	TTOO		100,00	Integración global	Welcome Incoming Services, S.L.U. y otras
Sekai Corporate Travel, S.L.U.	España	TTOO		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Sekai Trading Services, S.L.U.	España	TTOO		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Sekai Travelling, S.L.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Viajes Halcón, S.A.U.
Servicios de Construcciones Maya, S.A de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	Quiroocan, SA de CV y otras
Servicios e Inmuebles Turísticos, S de R.L de C	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Vallarta Hotels, S.L. y otras
Sextante Viajes, S.L.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U.
Sibba Neumo, S.L.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	BCO Congress, S.L.U.

Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2024

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Societe Nationale Atlas	Marruecos	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Societe Palmeraie Maroc Emirats	Marruecos	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Standard Reservation Limited	Malta	Patrimonial		100,00	Integración global	Occidental Royal Holding, SARL
Sunsea Place Ltd	Rep. Dominicana	Inactiva		100,00	Integración global	Holding Administrative Hotelier Limited
Tagredo Investments SRL	Rep. Dominicana	Inactiva		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL
Tenedora Inmobiliaria El Salado, SRL	Rep. Dominicana	Inmobiliaria		99,00	Integración global	Restaurante Lina, S.A.
Títulos Bávaro, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Poblados de Bávaro S.L.
Transportes Turísticos San Miguel, S.R.L.	España	Receptivo		100,00	Integración global	Wisace, S.A.S
Trapecio S.A.	Rep. Dominicana	Patrimonial		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L. y otras
Travelgea Tours, S.L.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Gea Travel Partner, S.L.U.
Travelsens, S.L.U.	España	TTOO		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U.
Turavia International Holidays, LTD	Reino Unido	Patrimonial		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Turiempresa, CXA	Rep. Dominicana	Inactiva		98,80	Integración global	Trapecio S.A.
Unión Hotelera Barceló, S.L.	España	Patrimonial	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
UTE Mundosenior Plus	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Viajes Halcón, S.A.U. y otras
UTE Turismo Social 2	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U. y otras
UTE Turismo Social 3	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U. y otras
Vacaciones Barceló México, S.A.	México	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Vacaciones Barceló, S.A., y otras
Vacaciones Barceló, SA	Rep. Dominicana	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L.
Viagens Catai, Lda.	Portugal	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Viajes Catai, S.A.U.
Viajes Catai, S.A.U.	España	TTOO		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U.
Viajes Ecuador, S.A.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Viajes Halcón, S.A.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Viajes Interopa, S.A.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division, S.L.U.
Viajes Tu Billete, S.L.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Sextante Viajes, S.L.U.
Village Resorts México, S de CV	México	Patrimonial		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL y otras
Vista Travel S.A.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Geo Travel Partner, S.L.U.
Wahate Aguedal, S.A.	Marruecos	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Wakalua Innovation Hub, S.L.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Sextante Viajes, S.L.U.
Welcome Incoming Services México, S.R.L.	México	Receptivo		100,00	Integración global	Welcome Incoming Services, S.L.U. y otras
Welcome Incoming Services, S.L.U.	España	Receptivo		100,00	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Wisace, S.A.S.	Rep. Dominicana	Receptivo		100,00	Integración global	Welcome Incoming Services, S.L.U.

Anexo I

Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2024

Entidades Asociadas

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Santa Lucía, S.A.	Cuba	Inactiva		50,00	Método de la participación	Expansión Inversora Global, S.L
Caravel S.A.	Túnez	Hostelería		20,00	Método de la participación	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Société Financière d’Africa Palace, SA	Marruecos	Hostelería		47,61	Método de la participación	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Canfranc Estación 2018 S.L.	España	Hostelería		30,00	Método de la participación	Unión Hotelera Barceló, S.L.

Informe de Gestión Consolidado

El Grupo Barceló ha obtenido en el ejercicio 2024 un **Beneficio Consolidado Neto Atribuible a la sociedad dominante del Grupo** de **301,8 millones euros** versus 193,9 del año anterior.

En 2024 hemos mejorado los resultados consiguiendo resultado récord en Ingresos, Ebitda y Beneficio neto. Respecto al **Balance** hemos **reducido la deuda financiera neta** consolidada, quedando con Deuda Financiera Neta negativa de un importe de -239,5 millones de euros (deuda financiera neta negativa se produce al estar la tesorería y depósitos bancarios en importes superiores a la deuda con las entidades financieras y pagarés MARF). En 2023, la Deuda Financiera Neta ascendía a 57 millones de euros. La deuda financiera neta consolidada se calcula como la suma de los préstamos y créditos con entidades de crédito y pagarés del MARF menos el importe de efectivo y otros activos financieros equivalentes.

En 2024 **se han cumplido los compromisos con las entidades financieras** en el pago de intereses y amortizaciones de principal. El balance consolidado tiene una situación de tesorería positiva por importe 755,4 millones de euros (efectivo e imposiciones financieras de menos de 1 año) y una posición de liquidez por encima de los 1.260 millones de euros (tesorería más importe de pólizas de crédito y préstamos no dispuestos).

Esta **posición de balance** consolidado nos da la seguridad de que se seguirá cumpliendo con todos los compromisos financieros del Grupo Barceló y nos da la capacidad de crecimiento.

1. Aspectos relevantes del ejercicio 2024

1.1. Actividad Hotelera

Barceló Hotel Group es la división hotelera del Grupo Barceló. Su arquitectura de marcas está integrada por: Royal Hideaway Luxury Hotels & Resorts, Barceló Hotels & Resorts, Occidental Hotels & Resorts y Allegro Hotels.

El **Grupo ha cerrado el ejercicio con un total de 65.260 habitaciones** en 299 establecimientos hoteleros situados en América Latina, Europa, EEUU, África y Asia.

Del total de habitaciones **19.958 son en propiedad**, en alquiler 19.142 y en management y franquicia 26.160 habitaciones.

Durante el ejercicio se han incorporado nuevos establecimientos en EEUU, España, Portugal, Alemania, Italia, Marruecos, Turquía, Cabo Verde y Tailandia.

En EMEA la ocupación ha sido del 75,2% versus un 73,3% del año anterior y el Revpar total (ingresos totales por habitación disponible) ha sido de 133,1 euros versus 123,0 euros del año anterior.

En América Latina la ocupación ha sido del 76,9% versus un 74,9% del año anterior y el Revpar total ha sido de 181,8 dólares versus 171,8 dólares del año anterior.

En **EEUU** la ocupación ha sido del 70,6% versus un 71,4% del año anterior y el Revpar total ha sido de 138,5 dólares versus 134,1 dólares del año anterior.

1.2. Actividad de Viajes

Ávoris Corporación Empresarial es la matriz de la división de viajes propiedad del Grupo Barceló. Ávoris es una empresa turística global o lo que definimos como un ecosistema turístico global (que permite una alta complementariedad y sinergias

entre los distintos negocios) con marcas especializadas que ofrecen una experiencia única y adaptada a cada viajero a través de cuatro grandes áreas: distribución, producto, compañía aérea y servicios en destino y experiencias.

1. Distribución a través de áreas de especialización:

- **Área Vacacional:** Incluye marcas líderes como B Travel, Halcón Viajes y otras especializadas, con más de 1.300 agencias en España y 60 en Portugal, así como portales online, dando servicio a más de tres millones de viajeros.
- **Área Online:** Está formada por agencias de viajes online como Muchoviaje.com, TuBillete.com e Iberojet.es, así como la nueva marca Uniite, enfocada en turismo de afinidades entre viajeros.
- **Área Corporativa (Viajes, Eventos y Congresos):** Incluye BCD, que ofrece servicios de gestión de viajes de negocio, eventos y congresos en España y Portugal, con más de 1.450 profesionales y 5.000 clientes.

2. Producto: Estructurada en **turoperadores** generalistas como Travelplan, Catai y Nortravel, y otros especializados como Special Tours (en circuitos), LePlan y Touring Club (en Disneyland Paris), Mundosenior (turismo senior). Además, Welcomebeds y Marsol ofrecen acceso a más de 150.000 hoteles.

3. Compañía Área: Ávoris cuenta con su aerolínea, Iberojet, que opera vuelos regulares y chárter a destinos vacacionales (Caribe, Reino Unido y Canarias) con una moderna flota de siete aviones (dos A350-900, tres Airbus 330-300, un Airbus 330-900 y un Airbus 320).

4. Servicio en Destino y Experiencias: A través de Welcome Incoming Services y B Destination Services, Ávoris ofrece servicios receptivos en destinos internacionales (alojamiento, transfers, excursiones, servicio en los hoteles, guías, etc.). En 2024 se ha lanzado Welcometickets para la gestión de entradas y Planb para packs de experiencias.

5. Autocares Iberobus: Se dedica al transporte terrestre de pasajeros en modalidad discrecional.

2. Resultados Consolidados del Grupo

En 2024 se ha obtenido un **Beneficio Consolidado Neto Atribuible a la sociedad dominante del Grupo de 301,8 millones** versus un resultado de 193,9 millones de euros del ejercicio anterior.

Se ha obtenido una mejora de la **Cifra de Negocios** bruta consolidada que asciende a 7.551,6 millones de euros versus 6.700,9 millones del ejercicio anterior. La Cifra de Negocios bruta consolidada está formada por los ingresos consolidados de los hoteles en propiedad y arrendamiento, los ingresos de los hoteles con contrato de gestión, y los ingresos brutos y sin eliminaciones inter-compañía de la División de Viajes.

También ha conseguido una mejora en Ebitda consolidado respecto 2023, obteniendo 661,1 millones de euros versus 533,7 millones de euros.

Como consecuencia de esta mejora, se ha reducido la Deuda Financiera Neta consolidada, quedando con Deuda Financiera Neta negativa de un importe de -239,5 millones de euros (deuda financiera neta negativa se produce al estar la tesorería y depósitos bancarios en importes superiores a la deuda con las entidades financieras y pagarés MARF). En 2023, la Deuda Financiera Neta ascendía a 57 millones de euros. Estos niveles de deuda incluyen la deuda financiera de Ávoris y los pagarés del MARF.

Destacar como fortaleza del balance consolidado, **la posición de tesorería neta consolidada de 755,4 millones de euros**, y una **posición de liquidez por encima de los 1.260 millones de euros**, que permite atender perfectamente los compromisos en 2025 y seguir creciendo.

3. Previsiones para el ejercicio 2025

El objetivo de **2025** está en llegar a un EBITDA consolidado de aproximadamente 572 millones (sin considerar efecto de la NIIF16), un Beneficio Neto consolidado positivo de 310 millones de euros. Los primeros meses de 2025 el Grupo va en línea con el presupuesto.

4. Otra información

Las políticas de gestión de riesgos del grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta el grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Regularmente se revisan las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del grupo.

El Comité de Auditoría del grupo supervisa la manera en que la dirección controla el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos del grupo y revisa si la política de gestión de riesgos es apropiada respecto de los riesgos a los que se enfrenta el grupo.

Los objetivos y las políticas de gestión del riesgo financiero se explican en la nota 4 de las Cuentas Anuales Consolidadas.

En la nota 27 de las Cuentas Anuales Consolidadas se incluye la información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores en España y su periodo medio de pago.

Ninguna de las entidades dependientes ni la Sociedad Dominante poseen acciones propias o de su matriz ni han realizado actividades de investigación y desarrollo durante 2024.

En la nota 40 de las Cuentas Anuales Consolidadas se incluye la información sobre hechos posteriores.

El Estado de información no financiera correspondiente al ejercicio 2024 se ha elaborado en un documento separado, pero forma parte del presente informe de gestión consolidado.