

# 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 2022**

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

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, 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**”).

De conformidad con lo establecido en el Real Decreto-ley 21/2017, de 29 de diciembre de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia del mercado de valores, 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.

De conformidad con la Circular 2/2018, de 4 de diciembre, sobre incorporación y exclusión de valores en el Mercado Alternativo de Renta Fija (la “**Circular 2/2018**”), este documento constituye el Documento Base Informativo requerido para la incorporación de los Pagarés al MARF.

#### **Invertir en los Pagarés conlleva ciertos riesgos.**

**Lea la sección 1 sobre factores de riesgo de este Documento Base Informativo.**

**El MARF no ha efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con este Documento Base Informativo, ni sobre el contenido de la documentación e información aportada por el Emisor en cumplimiento de la Circular 2/2018.**

Los Pagarés que se emitan bajo el programa se dirigen a clientes profesionales y a inversores cualificados de conformidad con lo previsto, respectivamente, en el artículo 205.1 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de dicha Ley del Mercado de Valores (la “**Ley del Mercado de Valores**”) y el artículo 39 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos (el “**RD 1310/2005**”).

**Este Documento Base Informativo no es una oferta pública de venta de valores ni la solicitud de una oferta pública de compra de valores, ni se va a realizar ninguna oferta de valores en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta o venta sea considerada contraria a la legislación aplicable. En particular, este Documento Base Informativo no constituye un folleto informativo aprobado y registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la “CNMV”) y la emisión de los Pagarés que se emitan bajo el programa no constituye una oferta pública de conformidad con lo previsto en el artículo 34 de la Ley del Mercado de Valores, lo que exime de la obligación de aprobar, registrar y publicar un folleto informativo en la CNMV.**

**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. Este 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.**

**ENTIDADES COLABORADORAS**

Banco de Sabadell, S.A.  
Norbolsa, S.V., S.A.  
Banco Santander, S.A.  
PKF Attest Capital Markets A.V., S.A.  
Bankinter, S.A.  
Banca March, S.A.  
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

**AGENTE DE  
PAGOS**

Banca March, S.A.

**ASESOR REGISTRADO**

Banca March, S.A.

## 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 este Documento Base Informativo.

Las entidades colaboradoras no asumen ninguna responsabilidad por el contenido de este Documento Base Informativo. Las entidades colaboradoras han suscrito con el Emisor un contrato de colaboración para la colocación de los Pagarés sin asumir ningún compromiso de aseguramiento 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 CONTRAPARTES ELEGIBLES Y CLIENTES PROFESIONALES

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 “contrapartes elegibles” y “clientes profesionales”, según la definición atribuida a cada una de dichas expresiones en la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de mayo de 2014 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**”) y en su normativa de desarrollo (en particular en España, la Ley del Mercado de Valores); y (ii) son adecuados todos los canales de distribución de los Pagarés a contrapartes elegibles y clientes profesionales.

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.

### RESTRICCIONES DE VENTA EN EL REINO UNIDO

En el Reino Unido, este Documento Base Informativo y los Pagarés sólo se podrían distribuir, y sólo se dirigen a, y cualquier inversión y actividad de inversión en los Pagarés a la que este Documento Base Informativo se refiere está disponible sólo para, y podrá ser sólo suscrita por, “**inversores cualificados**” (“**qualified investors**”), según este término se define en la sección 86(7) de la *Financial Services and Markets Act 2000*, esto es, (i) que sean personas con experiencia profesional en asuntos relativos a inversiones que entran dentro de la definición de “profesionales de la inversión” (“*investment professionals*”) del artículo 19(5) de la *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005* (la “Orden”); o (ii) que sean entidades de valor neto elevado dentro del artículo 49(2)(a) al (d) de la Orden (conjuntamente, las “Personas Relevantes”). Las personas que no son Personas Relevantes no deberían llevar a cabo ninguna acción sobre la base de este Documento Base Informativo y no deberían actuar en base a ella o ampararse en el mismo.

### 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.

### **RESTRICCIONES A COMERCIALIZACIÓN Y VENTA A PERSONAS O ENTIDADES RUSAS**

El 25 de febrero de 2022 el Consejo de la Unión Europea adoptó las siguientes medidas legislativas que limitan el acceso a los mercados de capitales de la Unión Europea de las entidades y de los ciudadanos rusos: (i) Decisión (PESC) 2022/327 del Consejo de 25 de febrero de 2022 por la que se modifica la Decisión 2014/512/PESC relativa a medidas restrictivas motivadas por acciones de Rusia que desestabilizan la situación en Ucrania; y (ii) el Reglamento (UE) 2022/328 del Consejo de 25 de febrero de 2022 por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 833/2014, relativo a medidas restrictivas motivadas por acciones de Rusia que desestabilizan la situación en Ucrania.

### **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 (UE) 2016/97 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de enero de 2016, sobre la distribución de seguros, 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 en cualesquiera Estados Miembros del EEE (en particular en España de conformidad con la definición del artículo 204 de la Ley del Mercado de Valores y su normativa de desarrollo). En consecuencia, no se ha preparado ninguno de los documentos de datos fundamentales exigidos por el Reglamento (UE) nº 1286/2014 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.

### **PROYECCIONES**

Determinadas manifestaciones recogidas en este Documento Base Informativo pueden ser de índole prospectiva, como son las declaraciones a futuro referentes a la actividad, el negocio, los riesgos, las oportunidades, la situación financiera, los resultados y la estrategia del Emisor. Dichas manifestaciones analizan expectativas o escenarios futuros referentes a la actividad, el negocio, los riesgos, las oportunidades del Emisor o a su situación financiera, resultados y estrategia o recogen otras declaraciones de carácter prospectivo.

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 de este 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 este 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 este 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 de este Documento Base Informativo. El Emisor actualizará o revisará la información contenida en este 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 a este 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 este Documento Base Informativo. Se advierte expresamente a los destinatarios de este Documento Base Informativo de que no deben depositar su decisión de inversión en las proyecciones contenidas en el mismo.

### **REDONDEO**

Algunas cifras de este 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.

## ÍNDICE

1.	Factores de riesgo.....	7
1.1	Riesgos específicos del Emisor y del sector de actividad del Emisor y el Grupo Barceló .....	7
1.2	Principales riesgos específicos de los Pagarés.....	28
2.	Información sobre el emisor y su grupo.....	30
2.1	Denominación social, domicilio y datos identificativos del Emisor.....	30
2.2	Objeto social y actividad del Emisor .....	30
2.3	Principales hitos en el desarrollo de la actividad del Grupo .....	31
2.4	Descripción del negocio del Grupo Barceló.....	36
2.5	Órgano de administración.....	43
2.6	Sostenibilidad y RSC .....	44
2.7	Información financiera .....	47
3.	Denominación completa de la emisión de valores.....	47
4.	Personas responsables de la información .....	47
5.	Funciones del asesor registrado del MARF.....	47
6.	Saldo vivo máximo .....	49
7.	Descripción del tipo y la clase de los pagarés. Nominal unitario .....	50
8.	Legislación aplicable y jurisdicción de los pagarés.....	50
9.	Representación de los pagarés mediante anotaciones en cuenta .....	50
10.	Divisa de la emisión.....	51
11.	Garantías y orden de prelación de los pagarés. ....	51
12.	Descripción de los derechos vinculados a los pagarés y procedimiento para su ejercicio. ....	51
13.	Plazo de vigencia del programa de Pagarés. Fecha de emisión de los Pagarés .....	51
14.	Método y plazos para el pago de los pagarés y para la entrega de los mismos .....	52
15.	Tipo de interés nominal. Indicación del rendimiento y método de cálculo	52
16.	Entidades colaboradoras, agente de pagos y entidades depositarias.....	56
17.	Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los pagarés. Fecha y modalidades de amortización .....	57
18.	Plazo válido en el que se puede reclamar el reembolso del nominal .....	57
19.	Plazo mínimo y máximo de emisión .....	57
20.	Amortización anticipada .....	58
21.	Restricciones a la libre transmisibilidad de los pagarés .....	58
22.	Fiscalidad de los Pagarés.....	58
A continuación, se resumen de forma genérica las principales implicaciones fiscales para los inversores en los Pagarés. ....		58
23.	Publicación del Documento Base Informativo .....	64
24.	Descripción del sistema de colocación y suscripción de la emisión .....	64
25.	Gastos del Programa de Pagarés .....	65
26.	Incorporación de los Pagarés.....	65
26.1	Solicitud de incorporación de los Pagarés al Mercado Alternativo de Renta Fija. Plazo de incorporación .....	65
27.	Contrato de liquidez.....	66
<b>ANEXO CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EMISOR CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS CERRADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>		

## **1. Factores de riesgo**

Invertir en los Pagarés conlleva ciertos riesgos. Los potenciales inversores deben analizar atentamente los riesgos descritos en esta sección, junto con el resto de la información contenida en este 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 este 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.

### **1.1 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:

## **A. Principales riesgos asociados al sector de actividad del Emisor y del Grupo Barceló**

### **1) 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 2021, el Grupo operaba un total de 62.130 habitaciones distribuidas en 276 establecimientos hoteleros distribuidos en 24 países con especial incidencia en España, Estados Unidos de América (“EE.UU.”), México y el área de Latinoamérica y Caribe donde opera o gestiona 76, 121, 21 y 17 establecimientos hoteleros, respectivamente.

Los años 2020 y 2021 se vieron marcados por los efectos de la pandemia COVID-19, declarada como pandemia mundial por la Organización Mundial de la Salud, que ha derivó en una crisis sanitaria y económica a nivel mundial, sin embargo, en 2022, entre otros factores, el avance de las tasas de vacunación y la relajación de las medidas de confinamiento y de restricción de movimientos internacionales parecen señalar una recuperación económica que se ha reflejado en las perspectivas de crecimiento a nivel global.

En particular, el Banco Mundial presenta unas proyecciones de crecimiento para la economía mundial del 2,9% para 2022, del 3,0% para 2023 y del 3,0% para el 2024. Para la zona euro, el mismo estudio refleja un crecimiento del 2,5%, 2,4% y 2,0% para los mismos periodos. (fuente: Perspectivas Económicas Mundiales, Banco Mundial, junio de 2022.)

A nivel estratificado, el Banco Mundial ha estimado el crecimiento del producto interior bruto real para el año 2022 en un 2,5% en la Eurozona, del 2,5% en EE.UU. y del 2,5% en el área de Latinoamérica y el Caribe. Asimismo, el Banco Mundial prevé una continuidad en el crecimiento del producto interior bruto real, aunque en menor medida, en estas geografías para 2023, estimado en un 1,9% en la Eurozona, 2,4% en EE.UU. y 1,9% en el área de América Latina y el Caribe (fuente: Banco Mundial, Perspectivas Económicas Mundiales, Banco Mundial, junio 2022).

A nivel nacional, el Banco de España prevé, en su escenario central, que el PIB alcance un crecimiento del 4,1% en 2022, y que el crecimiento se contraiga en 2023, decelerando hasta una tasa de crecimiento proyectada del 2,8% y se mantenga estable en 2024 con una tasa de crecimiento

proyectado del 2,6% (fuente: Proyecciones Macroeconómicas de la Economía Española 2020-2023, Banco de España, junio 2022).

El sector global de viajes y turismo, en especial a la luz de la mejoría generalizada en relación con el número de contagios y la eliminación de medidas restrictivas de la movilidad de las personas impuestas por los gobiernos, ha experimentado un crecimiento del 21,7% durante el año 2021, frente a la caída de cerca del 50% que sufrió en 2020, todo ello de conformidad con los datos recogidos por el World Travel & Tourism Council (“**WTTC**”). Tras esta recuperación, el sector global de viajes y turismo ha pasado a contribuir 5,812 trillones de dólares a la economía mundial en el año 2021 frente a los 4,775 trillones de dólares contribuidos en 2020 (fuente: *World Travel & Tourism Council y Oxford Economics*).

A nivel nacional, el sector turístico español durante 2021 ha experimentado una mejora tras eliminarse los efectos de las restricciones de movilidad y otras medidas impuestas para lidiar con el impacto de la pandemia COVID-19, aumentando el número de personas en términos de llegadas internacionales hasta superar los 30 millones, frente a los 19 millones de llegadas internacionales registrados en 2020. Respecto al año 2022, el Instituto Nacional de Estadística (“**INE**”) ha registrado ya más de 30 millones de llegadas internacionales durante los seis primeros meses del año, aproximadamente 25 millones de entradas más que las registradas para el mismo periodo del año 2021. Como consecuencia de lo anterior, entre otros factores, la aportación del turismo al PIB nacional aumento hasta el 7,4% en 2021 frente a un 5,5% en 2020 (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 del conflicto bélico en Ucrania 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.

## **2) Tendencias negativas en las condiciones geopolíticas nacionales e internacionales**

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo operaba un total de 276 hoteles distribuidos en 24 países con especial incidencia en España, EE.UU., México y el área de Latinoamérica y Caribe donde opera o gestiona 76, 121, 21 y 17 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, el conflicto bélico que está teniendo lugar en Ucrania, 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.

A pesar de que la campaña de vacunación se está desarrollando de manera positiva a nivel global, la aparición o expansión de nuevas variantes de COVID-19, ante las que la efectividad de las vacunas es menor, podría conllevar la reimposición de medidas restrictivas en los países en los que el Grupo opera, afectando de manera negativa a la valoración y ocupación turística de los establecimientos hoteleros ofertados en mercados importantes para el Grupo como España, México, EE.UU. o Latinoamérica y el Caribe, provocando una disminución en su atractivo como destino turístico, lo cual podría tener un efecto material adverso en la actividad, el negocio, la situación financiera y los resultados del Emisor y del Grupo.

Adicionalmente, no se puede descartar que en el futuro el conflicto bélico que está teniendo lugar en Ucrania pueda afectar de forma negativa al Emisor pese a no tener esta actividad ni en Bielorrusia, ni en Ucrania, ni en Rusia. Los efectos del conflicto 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.

### **3) 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 804,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 (443,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

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 impulsadas por el Banco Central Europeo que han tenido lugar en los últimos meses 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 2021 presenta una situación de tesorería neta positiva por importe 1.049 millones de euros (efectivo y otros activos líquidos equivalentes e imposiciones financieras de menos de un año) (570,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2020) y una posición de liquidez por encima de los 1.500 millones de euros.

El Grupo ha revisado sus necesidades de liquidez, presentando su balance consolidado un fondo de maniobra positivo de 417,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2021, frente a los 133,9 millones de euros recogidos en el balance del año anterior a esa misma fecha. Además, el Grupo dispone de pólizas de crédito a largo plazo por importe total de 603 millones de euros, de los que hay un importe no dispuesto de 405 millones de euros, y dispuesto de 199,9 millones de euros son de vencimiento a largo plazo. 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, descendiendo desde los más de 400 millones a 31 de diciembre de 2020, a menos de 370 millones a 31 de diciembre de 2021. A pesar de que el Grupo realiza esfuerzos por mantener una estructura de financiación adecuada a sus necesidades, es posible que en el futuro no sea capaz de hacer frente a sus compromisos de pago en relación con el endeudamiento acometido, lo cual podría tener un efecto material adverso en su negocio y situación financiera.

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 y la pandemia del COVID-19 conllevó, en ciertos momentos, el incremento de algunos de ellos como los gastos en material y personal de limpieza. Como consecuencia de la pandemia del COVID-19 y las medidas de contención impuestas por los gobiernos de los países en los que el Grupo Barceló opera y, en particular, el gobierno de España, el Grupo Barceló llegó a aplicar durante un número determinado de meses las medidas de reducción de gastos de personal, incluyendo el acogimiento a los expedientes de regulación de empleo temporales (ERTEs) en España y figuras legales similares en el resto de países en los que opera para adecuar la plantilla a la reducción de la actividad del Grupo, reduciendo así sus costes operativos.

Sin perjuicio de lo anterior, una evolución negativa como consecuencia de nuevas variantes de la pandemia COVID-19 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.

Finalmente, la división de viajes del Grupo Barceló, Ávoris, recibió tras la operación de fusión con Globalia y debido a las consecuencias de la pandemia de COVID-19, una financiación del fondo de apoyo a la solvencia para las empresas estratégicas y de la sociedad estatal de participaciones industriales (SEPI) por un importe total de hasta 320 millones de euros. El préstamo se divide en un préstamo participativo 163.200.000 euros y un préstamo ordinario de 156.800.000 euros). A 31 de diciembre de 2021 se había dispuesto de 220 millones. Dicho préstamo se garantizó por la Sociedad en proporción a su participación en Ávoris y, en determinadas condiciones, puede convertirse en capital.

#### **4) 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 nuevos 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, a la luz de los efectos de la pandemia COVID-19 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, cuya percepción de la industria hotelera y el turismo se ha visto gravemente afectada por la pandemia COVID-19.

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, por razón de la pandemia COVID-19 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.

#### **5) Concentración geográfica de las actividades del Grupo Barceló en España, Estados Unidos y Latinoamérica**

En el ejercicio 2021, el Grupo Barceló ha abierto un total de 15 establecimientos, 11 en España y 4 en destinos internacionales, continuando con su estrategia de expansión y consolidación en distintos territorios del mundo. No obstante, a nivel de ingresos, existe una cierta dependencia del territorio nacional puesto que el área de negocio del Grupo "agencia de viajes" está centralizada en España y tiene un peso muy significativo en la partida de ingresos, aunque sus márgenes sean muy reducidos.

En cuanto a la localización geográfica de las actividades del Grupo Barceló, éstas se concentran principalmente en España, Estados Unidos y México, donde el grupo opera o gestiona 76, 121 y 21 establecimientos respectivamente, representando aproximadamente 80% del total de los establecimientos hoteleros operados o gestionados del Grupo.

En consecuencia, cambios adversos en la situación económica y política de España, Estados Unidos 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*".

#### **6) 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.

**7) 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.

**8) 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.

**9) 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* o 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 tendencia ascendente 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 ha pasado de suponer para Grupo Barceló un 24% en 2020 a un 27% en 2021.

**10) 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 al respecto han sido la renovación de la página web, lanzada el 28 de abril de 2020, dirigida a potenciar la plataforma de ventas, que supuso una inversión de 5 millones de euros y pone el foco en la experiencia de usuario y la adaptación a todos los dispositivos, o el proyecto de personalización y Big Data del grupo, centrado en la implantación de inteligencia artificial y el *machine learning* en el tratamiento de datos; o la plataforma de digitalización de experiencias implantada en 2021 mediante la cual se consigue la digitalización de las experiencias a través de un nuevo CRS (Sistema Central de Reservas) propio para la venta de experiencias en destino.

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.

## **11) 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 como el COVID-19, 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 el conflicto bélico que está teniendo lugar en Ucrania, 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.

## **12) Riesgos operativos específicos del sector hotelero podría 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 como el COVID-19.
- 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.

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

A 31 de diciembre de 2021, aproximadamente el 28% de las 62.130 habitaciones de que dispone el Grupo son de su propiedad, mientras que el 26% son en régimen de alquiler, el 46% gestión (*management*) y menos del 1% 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.

**14) 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 2021, el 72% 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.

**15) 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.

## **16) 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, Estados Unidos, México y Latinoamérica, y actualmente está continuando con su expansión al mercado asiático, habiendo establecido proyectos para la penetración 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, Estados Unidos, Túnez, 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 Estados Unidos 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, China 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.

## **17) 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 2021 y 2020 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.

## **18) 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.

## **19) 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 fecha de este 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.

## **20) 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.

## **B. 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.

### **1) 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.

Desde la declaración de la pandemia del COVID-19, la dirección y los administradores revisaron los límites de crédito de los clientes del Grupo y establecieron un procedimiento de seguimiento, con el fin de identificar y anticipar posibles insolvencias y disminuir el riesgo de crédito.

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 2021 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 1.049 millones de euros y aproximadamente 4,7 millones de euros, respectivamente, en 2021 (570,4 millones de euros y 7,5 millones de euros, respectivamente, en 2020). 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 2021 ascendió a 24 millones de euros. A 31 de diciembre de 2020 el saldo ascendía a 15,5 millones de euros. El importe de provisiones del saldo a cobrar dotado en el ejercicio 2021 ha ascendido a 9,5 millones de euros (6,8 millones en el ejercicio 2020).

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Menor a 90 días	58.725	18.596
Superior a 90 y menor a 180	8.657	4.658

Superior a 180 y menor a 360	10.170	12.910
Superior a 360 días	7.172	11.554
<b>Total</b>	<b>84.724</b>	<b>47.718</b>

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. A 31 de diciembre de 2021, toda la deuda está remunerada a un tipo de interés variable a excepción de deuda bancaria por importe de 445,1 millones de euros y otros pasivos financieros por importe de 155,6 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2021, si las tasas de interés existentes en el periodo hubiesen sido 50 puntos básicos inferiores y manteniéndose todas las demás variables constantes, la ganancia antes de impuestos del periodo hubiese tenido un aumento de 4.822 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, la ganancia se hubiese reducido en 4.422 miles de euros.

En relación con los tipos, las tasas de inflación, tanto en España como en el resto de la Unión Europea, están alcanzando niveles no vistos desde 1993. Con ánimo de frenar la tendencia inflacionista, el Banco Central Europeo ha subido los tipos de interés un 0,75% como anunció el 8 de septiembre de 2022 y ha anunciado que continuarán subiendo los tipos de forma gradual no obstante, el Grupo Barceló tiene firmados contratos de cobertura de tipos de interés para cubrirse de la fluctuación del Euribor.

#### 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 interés generado por los endeudamientos está denominado en moneda similar a los generados por los flujos de efectivo de las operaciones de los hoteles, primordialmente el euro. Esto hace la función de una cobertura económica para los costos de préstamos, ventas y compras.

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 2021 y 2020 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 respecto cada moneda.

El análisis de sensibilidad para 2021 es el siguiente:

Variación	EEUU y Latinoamérica	Otros
+10%	3.600.936	(107.680)
+5%	1.705.707	(51.007)
-5%	(1.543.258)	46.149
-10%	(2.946.221)	88.102

El análisis de sensibilidad para 2020 era el siguiente:

Variación	EEUU y Latinoamérica	Otros
+10%	(7.721.241)	(1.481.051)
+5%	(3.657.430)	(701.550)
-5%	3.309.103	634.736
-10%	6.317.379	1.211.769

c. Riesgo por tipos de cambio y combustible división viajes

En el área de agencia de viajes y principalmente en el negocio aéreo se contratan coberturas de divisa en dólares americanos y de combustible. 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 12.031.943

euros. La contratación de dichas coberturas se realiza en base a futuras transacciones estimadas, garantizando la eficacia de las mismas. Los derivados de cobertura de fuel consisten en futuros para la compra de fuel por las toneladas, importes y años detallados en el siguiente cuadro:

<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Toneladas de Fuel</b>	<b>Dólares americanos</b>
2022	7.964	6.616.029

### ***Riesgo de liquidez***

El Grupo Barceló 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 Barceló 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 Barceló tiene suficiente efectivo disponible para cubrir los costes operacionales del periodo de estancia de los clientes, incluyen el servicio a la deuda; este supuesto no incluye el impacto por circunstancias extremas que no puedan ser razonablemente previsibles como son los desastres naturales. El balance consolidado del Grupo Barceló presenta a 31 de diciembre de 2021 un fondo de maniobra positivo de 417,8 millones de euros (133,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

### ***Riesgo de endeudamiento***

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

La autonomía financiera del grupo resulta acorde a la práctica del sector, donde el inmovilizado de carácter inmobiliario tiene un peso próximo a la mitad del activo, con elevada capacidad de ofrecer garantías frente a la financiación ajena. A 31 de diciembre de 2021, la mayor parte de la deuda del Grupo es deuda a largo plazo, reflejando los criterios de prudencia adoptados por el Grupo observando los flujos esperados para los años venideros y la situación patrimonial del Grupo a los efectos de cubrir el servicio de la deuda contratada.

## **2) 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.

## **1.2 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 que superó el 2% durante el mes de septiembre de 2022, frente a una tasa cercana al -0,5% durante el mismo mes de 2021.

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 de este 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, así como el Marco Normativo de Referencia para la Financiación Vinculada a la Sostenibilidad. El Emisor puede no cumplir con los *Objetivos de Sostenibilidad* (OS) establecidos en su Marco Normativo de Referencia para la Financiación Vinculada a la Sostenibilidad, 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 del OS marcado en la correspondiente documentación de la emisión. El incumplimiento de dicho OS desencadenará un impacto de carácter financiero para la Compañía predefinido en el Marco Normativo de Referencia para la Financiación Vinculada a la Sostenibilidad.
  
- 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.

## **2. Información sobre el emisor y su grupo**

### **2.1 Denominación social, domicilio y datos identificativos del Emisor**

La denominación social completa del Emisor es BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

El domicilio social del Emisor está situado en calle Josep Rover Motta, 27, 07006 Palma de Mallorca, España.

El Emisor es una sociedad anónima constituida por tiempo indefinido bajo la denominación social HOTEL HAMILTON, S.A. mediante escritura autorizada por el Notario de Mahón, D. Rafael Manrique de Lara Cabezas, el día 22 de diciembre de 1962, con el número 1.244 de su protocolo. Con fecha 23 de junio de 2000, mediante escritura otorgada ante el Notario de Palma de Mallorca, D. Álvaro Delgado Truyols, con el número 1.869 de su protocolo, el Emisor modificó su denominación social, por la actual, BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.

El Emisor está inscrito en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca al Tomo 533, Folio 57, Hoja PM-9962.

El Código de Identificación Fiscal del Emisor es A-07009830 y su Código LEI es 959800J83DKNLV2C3R02.

El capital social del Emisor está representado por diez millones cuatrocientos 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 trescientas ochenta y cuatro euros (10.464.384 €). Las acciones se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas.

La página web corporativa del Emisor es: [www.barcelogrupo.com](http://www.barcelogrupo.com)

### **2.2 Objeto social y actividad del Emisor**

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.

El Emisor es la sociedad dominante de un grupo de compañías que operan tanto en el ámbito nacional como internacional, que se dedican, fundamentalmente, a la gestión y explotación de hoteles en régimen de propiedad, alquiler o gestión, la explotación de agencias minoristas y mayoristas de viajes y la explotación de una compañía aérea. El Grupo Barceló también se dedica a la promoción de proyectos relacionados con la industria turística y hotelera en sentido amplio, manteniendo participaciones en otras empresas.

### **2.3 Principales hitos en el desarrollo de la actividad del Grupo**

El Emisor es la matriz del Grupo Barceló, creado en Palma de Mallorca (España) hace 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 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 2020 ha tenido una plantilla media total superior a 23.600 empleados ubicados en más de 20 países (lo que supone un decremento del 29,9% respecto del ejercicio anterior, consecuencia de los efectos sobre el sector hotelero de la COVID-19), de los cuales 6.233 se encuentran en España y presentan una proporción de mujeres del 60% (51% 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 tour operador 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 los Estados Unidos de América 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 los Estados Unidos de América, 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](http://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 los Estados Unidos de América.

**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 los Estados Unidos de América; (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 los Estados Unidos de América (Barceló Strarford, Barceló Baltimore y Barceló Providence), así como las participaciones en las *joint ventures* de Grupo Barceló en los Estados Unidos de América (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 Estados Unidos.

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 alcanza un acuerdo para convertirse en el propietario único de Ávoris Corporación Empresarial, sociedad que hasta entonces compartía con Globalia, adquiriendo el 49,5% restante. A fecha de este Documento Base Informativo, la operación se encuentra pendiente aún de determinadas comunicaciones y autorizaciones (SEPI, Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia -CNMC-).

## **2.4 Descripción del negocio del Grupo Barceló**

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 2021, el Grupo Barceló contaba con una red de 276 hoteles en 24 países en Europa, América Latina, Estados Unidos, África y Oriente Medio y, además, cuenta con proyectos en desarrollo para su posicionamiento en el mercado asiático. Con una cartera global de cerca de 62.130 habitaciones, Grupo Barceló se situaba a 31 de diciembre de 2021 en la posición nº 26 del ranking mundial de cadenas hoteleras por tamaño y en la segunda posición en términos de presencia en España.

La división hotelera de Grupo Barceló, que tiene como pilares la descentralización y especialización geográfica, varía su forma de operar y su modelo de negocio en función del área geográfica en la que opere. Mientras en el área EMEA (Europa, Oriente Medio y África) la naturaleza del modelo de negocio del Grupo es de gestión con riesgo, en Asia su naturaleza es de franquicia, en Latinoamérica es patrimonial, y en Estados Unidos es 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 Estados Unidos a través de su filial al 100% Crestline Hotels and Resorts, con más de 120 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 en el Norte de África a través de la incorporación de 6 hoteles en Túnez, lo cual le ha permitido ampliar su portfolio geográfico incorporando un nuevo destino turístico, y la adquisición del hotel Barceló Palmeraie en Marrakech, que ha contribuido a la consolidación de su presencia en Marruecos, país en el que cuenta con seis establecimientos en sus principales ciudades, Casablanca, Agadir, Fez y Tánger. A lo largo de 2021 ha incorporado 15 nuevos establecimientos en EEUU, España, Portugal, Turquía, Túnez, Emiratos Árabes y Sri Lanka.

Sin perjuicio de lo anterior, el Grupo continua con sus planes de expansión y consolidación como gran grupo hotelero, contando con 28 nuevos proyectos y 6 nuevos mercados en el *pipeline*, entre ellos Tanzania, China, Maldivas, Cabo Verde o Indonesia.

Por último, cabe destacar que el Grupo Barceló ha sido galardonado como 'Mejor compañía gestora de hoteles del mundo' en la 28ª edición de los World Travel Awards, considerados los 'Oscar del turismo'.

## **b) División de Viajes (Ávoris)**

Ávoris no es un grupo de empresas turísticas, sino una empresa turística global verticalmente integrada líder en el mercado español, y 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: distribución, producto, compañía aérea, servicios en destino y experiencias.

En 2019 el Grupo suscribió un acuerdo con Globalia, que ha recibido 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 que ostenta 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 4.000 millones de euros de facturación, más de 6.000 profesionales y más de 1.500 puntos de venta. En 2022, Grupo Barceló alcanza un acuerdo para convertirse en el propietario único de Ávoris Corporación Empresarial, adquiriendo el 49,5% restante. A fecha de este Documento Base Informativo, la operación se encuentra pendiente aún de determinadas comunicaciones y autorizaciones (SEPI, Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia -CNMC-).

### **Área de Distribución**

Ávoris gestiona una de las principales redes minoristas de España que cuenta con cuatro subáreas de especialización: Vacacional, Online, Corporativa y Congresos.

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 Halcón Viajes, B Travel, Viajes Ecuador, Wäy (marca especializada para público millennial), B Cruises (especializada en cruceros) y RACC Travel, marcas con una extensa red de más de 1.500 agencias de viajes en España y Portugal, que 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 los portales halconviajes.com, bthetravelbrand.com, viajesecuador.com, viajaway.com y racctravel.com para aquellos viajeros que prefieren la compra online. Poseen una larga tradición en el segmento vacacional dando servicio a más de tres millones de viajeros.

A B Travel se unen en el área vacacional B Travel Xperience, un nuevo e innovador modelo de tienda que cuenta con centros integrados de I+D en Madrid, Barcelona, Palma de Mallorca y Lisboa para ofrecer al viajero la posibilidad de inspirarse, aprender, co-crear y compartir experiencias con otros viajeros, además de una experiencia de compra diferente, así como B Travel & Catai, una red de espacios con presencia en las principales ciudades de España y Portugal y donde el viajero que demanda viajes más exclusivos es atendido por asesores con un alto nivel de especialización; y por último VaiVai Viajes.

Asimismo Geomoon es la marca de Ávoris especializada en Agencias Asociadas.

- Área Online: tiene principalmente los portales [www.iberohjet.com](http://www.iberohjet.com) como site de la compañía aérea a los destinos a los que Iberojet vuela de manera

regular, Caribe, Costa Rica, Mauricio y el nuevo destino de Honduras (Palmerola) y la oferta de paquetes turísticos enfocados principalmente al Caribe. Por otra parte, hay que destacar la gestión que Ávoris realiza con el portal [www.muchoviaje.com](http://www.muchoviaje.com), especializado en vacaciones para el mercado español y la extensa oferta de viajes de B Travel a través del portal [www.btravel.com](http://www.btravel.com) y de Halcón Viajes a través de [www.halconviajes.com](http://www.halconviajes.com). Además tenemos otro portal online especializado principalmente en la venta de vuelos y hoteles ubicada en Canarias que es: [www.tubillete.com](http://www.tubillete.com).

- Área Corporativa (viajes y eventos): es la división B2B que engloba 4 marcas especializadas en sus distintos ámbitos de actuación:
  - (i) BCD Travel, división especialista en business travel con capacidad de gestión global (galardonada en 2021 como empresa líder en gestión de viajes en España por los World Travel Awards);
  - (ii) BCD meetings&events, agencia de eventos dirigida a crear experiencias únicas;
  - (iii) Opteam (anteriormente Viajes 2000), agencia comprometida con el diseño de experiencias corporativas a medida. Cuenta con un Centro Especial de Empleo para responder a las necesidades de LGD de las empresas, y
  - (iv) Viajeros BCD, agencia vacacional con ofertas exclusivas para los empleados de las empresas clientes de BCD.
  
- Área Congresos: Para la organización y gestión de congresos, Ávoris cuenta con BCO Congresos con más de 1.000 congresos organizados en Europa y Latinoamérica. Es el operador profesional de congresos que en 2019 organizó la Conferencia de Naciones Unidas sobre el Cambio Climático celebrada en Madrid (COP25), habiendo recibido el reconocimiento de Naciones Unidas como proveedores “sobresalientes”.

En suma, la fortaleza de la gestión global con presencia en más de 109 países y la acción local con más de 100 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 17 turoperadores que elaboran paquetes vacacionales (transporte, alojamiento, actividades, etc.) para su venta a través de las agencias de viaje y la red propia de Ávoris 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 seis marcas generalistas (Travelplan, VivaTours, Catai, operador líder de grandes viajes; Quelónea, Jolidey, Nortravel), cuatro marcas de Bancos de Camas (Welcomebeds, Marsol, Rhodasol y bedtoyou, abiertos a todo tipo de agencias y que cuentan con más de 150.000 establecimientos) y ocho marcas especializadas (Special Tours, LePlan, Touring Club, LeSki y LeMusik, Mundosenior (especializada en el turismo senior) e Iberrail).

Los turoperadores elaboran paquetes vacacionales (transporte, alojamiento, actividades, etc.) para su venta a través de las agencias de viajes, otros canales de distribución y la red propia del Grupo Ávoris. El objetivo es ofrecer al viajero en todos sus productos valores como el conocimiento, la seguridad, el estilo, la flexibilidad, la experiencia y la capacidad de respuesta.

Los turoperadores generalistas tienen más de 40 años de experiencia en los mercados español y portugués, 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:

- **Travelplan:** líder en España y Portugal para Baleares, Canarias, Europa, Norte de África, América y Asia. Gran selección de productos, alguno de ellos exclusivo en el Caribe e Indico.
- **VivaTours:** turoperador especializado en viajes de larga distancia y dirigido a un *target* universal al que se le ofrece una gran variedad de destinos de forma exclusiva junto a la compañía Iberia.
- **Catai:** uno de los turoperadores 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.
- **Quelónea:** apuesta por una oferta, de calidad superior, a todo tipo de viajeros. Tiene una amplia variedad de viajes de corto y medio radio en vuelos regulares y chárter. En corta distancia destacan sus propuestas para conocer las Islas Baleares e Islas Canarias. En larga distancia, se ha convertido en un referente en Caribe y sus proximidades, siempre bajo la filosofía de grandes viajes al alcance de todos.
- **Jolidey:** Líder en España y Portugal combina los valores de calidad y servicio con las necesidades de un tipo de consumidor que busca flexibilidad en los viajes a precios muy competitivos, con una gran oferta de plazas que abarca viajes especializados en destinos de Caribe (Rep. Dominicana, México y Cuba) en vuelos regulares y chárter.
- **Nortravel:** Tour Operador líder en Portugal, especialista en circuitos en Europa, Asia, América y África en destinos vacacionales de lengua Portuguesa.

Los Bancos de Camas son una plataforma global de distribución online de hoteles, traslados, excursiones y servicios en todo el mundo, con más de 250.000 hoteles en su portfolio, un servicio de Call Center multilingüe y ofertas exclusivas al mejor precio del mercado, operando bajo las siguientes marcas:

- Rhodasol: banco de camas con más de 250.000 establecimientos repartidos en el mundo entero. A través de esta marca se ofrece un portfolio muy amplio de hoteles a Agencias de Viajes en los mercados emisores de España y Portugal. Dispone de un departamento de Grupos que cotiza y opera grupos turísticos en España, Portugal y Capitales Europeas.
- Welcomebeds / Bedtoyou: a través de estas marcas el área de producto dispone de un banco de camas abierto 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. Cuenta con un portfolio de más de 250.000 hoteles. Adicionalmente ofrece servicios de traslados compartidos, privados o VIP, excursiones, entradas de parques temáticos, eventos deportivos, espectáculos o museos.
- Marsol: Mayorista especializada en la venta de estancias hoteleras en destinos vacacionales de España principalmente en las Costas e Islas. Vende en los mercados emisores de España y Portugal a agencias de viajes minoristas.

Los Turoperadores Especialistas cuentan con los mejores profesionales dedicados a los segmentos turísticos que operan las siguientes marcas:

- LePlan / Touring Club: son las marcas especializadas en programas de viaje a Disneyland París en calidad de distribuidores oficiales del parque. Destacan por contar con un equipo profesional altamente especializado en el destino que aporta el valor añadido de más de veinte años de experiencia. Leplan comercializa su producto en España y Portugal.
- LeSki: es la marca especializada en esquí, aventura y deporte. Opera producto a medida, paquetes vacacionales, escapadas y hoteles, así como todos los servicios adicionales necesarios, desde forfait a material, cursos de esquí o *snowboarding* y comidas, a precios muy competitivos en las principales estaciones de esquí nacionales e internacionales.
- LeMusik: ofrece una programación dedicada al mundo de la música y los conciertos.
- Special Tours: con presencia en la mayoría de los países de Latinoamérica y líderes en España, ofrece una amplia programación de circuitos. Es la marca de referencia para los viajeros de habla hispana con destino en los 4 continentes. Europa, Medio y Lejano Oriente.
- Mundosenior: con más de 25 años de experiencia en turismo sénior.

- **Iberrail:** Especializado en el producto de tren más hotel y donde, además, ofrecemos experiencias para nuestros clientes en destinos nacionales y europeos .

### **División Aérea**

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 2020, Iberojet presentó el programa “Iberojet te cuida” que permitió a sus pasajeros volar con las mayores garantías de seguridad durante todas las fases del vuelo. Esta división aérea opera vuelos regulares y chárter a destinos vacaciones con especial presencia en Caribe, México y Centroamérica, y con rutas exóticas a destinos como Isla Mauricio, en el Océano Índico.

Iberojet, con una flota compuesta por seis aviones de largo radio y un avión para medias distancias, mantiene enlaces regulares desde España con La Habana, Santiago de Cuba, Cancún, Punta Cana, Tegucigalpa y San José de Costa Rica. También, en verano opera la ruta desde Madrid a Los Cabos, Baja California Sur (México) y desde Barcelona a Cancún y Punta Cana.

La flota está compuesta por los modelos de última generación Airbus A350-900 (con capacidad para 432 pasajeros), Airbus A330-300 (con capacidad para 388 pasajeros) y A330-900 (con capacidad para 388 pasajeros) y Airbus A320-214 (con capacidad para 180 pasajeros). Iberojet tiene una de las flotas más modernas y ecoeficientes del mercado. Es miembro de IATA y posee los certificados ISO 9001 e ISO 14001 e IOSA.

La división aérea cuenta además con el bróker aéreo ByPlane, que ofrece servicios de intermediación entre agentes turísticos y compañías aéreas de todo el mundo. ByPlane gestiona la contratación de vuelos privados en aviones de última generación, así como el alquiler de aviones para todo tipo de colectivos, grupos de empresas, equipos deportivos o viajes de incentivos.

### **División Autocares**

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.

### **División de Servicio en Destino y Experiencias**

En 2015 el Grupo Ávoris inició la actividad receptiva bajo la marca Turavia, con el objetivo de estar al lado de los clientes durante el viaje y de esta forma

garantizar la calidad del servicio. Con la fusión con Globalia se ha incorporado la marca Welcome Incoming Services que además ha sido la elegida como la marca única del receptivo del grupo fusionado. Hoy está presente en países como México, República Dominicana, Cuba, Reino Unido, India y Portugal, así como en Baleares, Canarias y Península Española. B Destination Services es la marca especializada en clientes corporate.

La División de Servicios en Destino y Experiencias es una plataforma global de distribución de los servicios y productos receptivos propios y asociados del grupo. Tiene una presencia directa en 7 países con 18 destinos, siendo una solución real y ágil para la compra y contratación de alojamiento, transfers, excursiones, servicio en los hoteles y guías profesionales multilingües. Ofreciendo asistencia a clientes de más de 50 países en los destinos en los que opera, apostando por el producto propio con valor añadido.

### Otros negocios (cajas regalo)

El Grupo Ávoris cuenta con una marca de cajas regalo de viajes y experiencias denominada **PlanB!**. A través de esta marca, el Grupo Ávoris ofrece cajas regalo de 33 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.

## 2.5 Órgano de administración

La cúpula directiva del Grupo Barceló, cuya propiedad lleva tres generaciones en manos de la familia Barceló, está representada por D. Simón Barceló Tous y D. Simón Pedro Barceló Vadell, en su calidad de representantes personas físicas de los “co-presidentes” del consejo de administración del Emisor.

El órgano de administración del Emisor es un consejo de administración, cuya composición, a la fecha de este 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
SILUMAR FAMILY HOLDING, S.L. (representante persona física D. Pedro Juan Fernández Martos Montero)	Vocal
D. Guillermo Barceló Tous	Vocal
D. Raúl González Rodríguez	Secretario (no consejero)

Nombre	Cargo
D. Vicente David Fenollar Molina	Vice-Secretario (no consejero)

## 2.6 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 Responsable, impulsa medidas que contribuyen a asegurar los compromisos del Grupo Barceló en los distintos ámbitos de actividad. Ésta, a diferencia de otras estrategias más centralizadas, se constituye desde todas las geografías donde el grupo está, teniendo en cuenta las particularidades de la cultura local de más de 20 destinos, en más de 270 hoteles. En este sentido, se tienen en cuenta las ideas y acciones de todas las personas de la compañía, un amplio ejército que actúa localmente, cuidando del presente para asegurar el futuro. Asimismo, en cada hotel existe la figura del Embajador/a de la Responsabilidad. Un miembro del equipo que al margen de sus funciones y jerarquía, asume de forma voluntaria un compromiso extra en esta materia, velando y promoviendo nuevas iniciativas. Se convierte en el abanderado de la sostenibilidad en la vida del hotel y es un referente para sus compañeros y los huéspedes.

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 está focalizado 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 8. Industria, innovación e infraestructura
- ODS 10. Reducción de las desigualdades
- ODS 11. Ciudades y comunidades sostenibles
- ODS 13. Acción por el clima

### 2.6.1 Definición de los indicadores y objetivos de sostenibilidad a los que se compromete el Grupo Barceló

En noviembre de 2022 el Grupo Barceló estableció un Marco Normativo de Referencia para la Financiación Vinculada a la Sostenibilidad (en adelante el “**Marco**”) siguiendo los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad (“**SLBP**” por sus siglas en inglés) publicados por International Capital Market Association (“ICMA”) en 2020. Este Marco establece el compromiso del Emisor de cumplir con ciertos objetivos (Objetivos de Desempeño en Sostenibilidad o “SPTs” por sus siglas en inglés) en relación a dos Objetivo de Sostenibilidad (“**OS**”).

Los Indicadores, tal y como se definen en el Marco, han sido seleccionados por considerarse coherentes, relevantes y materiales con el negocio del Emisor, permitiendo la mejora de la compañía en términos de sostenibilidad:

Los Indicadores de Sostenibilidad han sido seleccionados por considerarse coherentes, relevantes y materiales con el negocio del Emisor, permitiendo la mejora de la compañía en términos de sostenibilidad:

Ratio de emisiones de CO<sub>2</sub> por estancia. El cálculo de este indicador se obtiene de la relación entre las emisiones de CO<sub>2</sub> equivalente del año en cuestión (en kilogramos) y las estancias totales del Grupo durante ese mismo año (en adelante, “IS1”). Barceló se compromete a reducir su ratio de emisiones de CO<sub>2</sub> por estancia para 2030 un 50% en los alcances 1, 2 y 3 de Huella de Carbono, y en un 90% para el año 2040. El objetivo de sostenibilidad (OS1), a cumplir para el año 2023 es de 0,033 t de CO<sub>2</sub> equivalente por estancia, lo que supone una reducción del 3,4% en relación con el año anterior.

La metodología de cálculo de las emisiones de GEI utilizada es la metodología internacional del GHG Protocol.

Contribución a fundaciones (en adelante “**IS2**”): contribución económica anual de Grupo Barceló a proyectos ambientales y sociales de fundaciones. El cálculo de este indicador se obtiene directamente como la suma de las aportaciones realizadas en el año en cuestión (euros), siempre y cuando exista trazabilidad en el destino de los fondos a fines ambientales y/o sociales. Barceló se compromete a aumentar las aportaciones en un 6% anual con respecto a la media de los tres años anteriores. El objetivo de sostenibilidad (OS2) a cumplir para el año 2023 es de 144.671 €.

### 2.6.2 Impacto de carácter económico por incumplimiento de los OS

El Grupo, en caso de incumplimiento de los OS, tiene la obligación de aportar fondos a un Proyecto Solidario promovido por la Fundación Barceló o a cualquier otro proyecto solidario o sostenible impulsado por terceros, siempre que los mismos estén alineados con los Objetivos de Naciones Unidas. Sugerimos lo siguiente en base a experiencias pasadas:

La Financiación Vinculada a la Sostenibilidad irá ligada al cumplimiento de los OS de los IS marcados en la correspondiente documentación de la emisión.

El incumplimiento de alguno de los OS 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 Objetivos de Naciones Unidas (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, Barceló propone como proyecto a financiar la puesta en marcha por parte de la Fundación Barceló de una escuela de formación para mujeres en exclusión social en Etiopía, desarrollando un módulo de camareras de piso. Se trata de una propuesta preliminar, ya validada por G-advisory.

En caso de que el destino de los fondos de la potencial penalización sea diferente al propuesto, éste 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.

El Emisor se compromete a realizar, con carácter anual y en el plazo de 60 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.

En caso de incumplimiento:

- i. De un OS, el impacto ascenderá a 0,5 puntos básicos, calculados sobre el saldo medio anual de pagarés emitidos bajo el Programa de Pagarés y durante la vigencia del mismo (periodo comprendido entre noviembre de 2022 y noviembre de 2023).
- ii. De dos OS, el impacto ascenderá a 1,5 puntos básicos, calculados sobre el saldo medio anual de pagarés emitidos bajo el Programa de Pagarés y durante la vigencia del mismo (periodo comprendido entre noviembre de 2022 y noviembre de 2023).

Siendo estos importes (puntos básicos) una posibilidad, a valorar por Barceló y también por el banco.

### **2.6.3 Informes de seguimiento**

El Emisor publicará los IS medidos y los resultados alcanzados en relación con sus OS correspondientes al finalizar el Programa. Este reporte de los

indicadores y objetivos de sostenibilidad se podrá realizar de forma específica o incluyéndolos en la memoria de sostenibilidad del Grupo.

#### **2.6.4 Verificación del nivel de desempeño con los OS**

“El Programa de Pagarés ha sido revisado y respaldado por una “Second Party Opinion” (o “**SPO**”) emitida por G-advisory el 17 de noviembre de 2022.

El desarrollo de los IS será verificado tanto interna como externamente. La verificación externa será realizada por un tercero independiente, mientras que del control interno se encargará el departamento de Barceló.”

### **2.7 Información financiera**

#### **2.7.1 Cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2021**

Se adjuntan como Anexo a este Documento Base Informativo las cuentas anuales consolidadas del Emisor correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2021, auditadas por Ernst&Young Auditores, S.L.

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 y 2021, no incorporan párrafo énfasis.

### **3. Denominación completa de la emisión de valores**

Programa de Pagarés Vinculado a la Sostenibilidad BARCELÓ 2022.

### **4. 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 de este Documento Base Informativo, conforme a la autorización otorgada por el Consejo de Administración del Emisor en su reunión de 18 de noviembre de 2021.

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

### **5. Funciones del asesor registrado del MARF**

Banca March, S.A. es una sociedad anónima constituida ante el Notario de Madrid, don Rodrigo Molina Pérez, el 24 de junio de 1946, inscrita en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca al Tomo 20, Libro 104, Folio 230, Hoja PM-195 con N.I.F. A-07004021 y con domicilio social en Avenida Alejandro Rosselló 8, 07002, Palma de Mallorca (España), admitida como asesor registrado del MARF según consta en la Instrucción Operativa 8/2014, de 24 de marzo, sobre la admisión de asesores registrados del Mercado Alternativo de Renta Fija (“**Banca March**”).

Banca March ha sido la entidad designada como asesor registrado del Emisor. Como consecuencia de dicha designación, Banca March se ha comprometido a colaborar con el Emisor para que este pueda cumplir con las obligaciones y responsabilidades que habrá de asumir al incorporar los Pagarés al sistema multilateral de negociación, MARF, actuando como interlocutor especializado entre ambos, MARF y el Emisor, y como medio para facilitar la inserción y el desenvolvimiento de la misma en el régimen de negociación de los Pagarés.

Banca March deberá facilitar al MARF las informaciones periódicas que este requiera y, el MARF, por su parte, podrá recabar del mismo cuanta información estime necesaria en relación con las acciones que lleve a cabo y con las obligaciones que le corresponden, a cuyos efectos podrá realizar cuantas actuaciones fuesen, en su caso, precisas, para contrastar la información que le ha sido facilitada.

El Emisor deberá tener en todo momento designado un asesor registrado que figure inscrito en el Registro de Asesores Registrados del MARF.

Banca March, en su condición de asesor registrado del Emisor, asesorará a este:

- (i) en la incorporación al MARF de los Pagarés que emita;
- (ii) en el cumplimiento de cualesquiera obligaciones y responsabilidades que correspondan al Emisor por su participación en el MARF; y
- (iii) en la elaboración y presentación de la información financiera y empresarial requerida por la normativa del MARF y en que la citada información cumpla con las exigencias de dicha normativa.

Banca March, en su condición de asesor registrado del Emisor, con motivo de la solicitud de incorporación del Programa de Pagarés al MARF:

- (i) ha asistido al Emisor en la elaboración de este Documento Base Informativo;
- (ii) comprobará que el Emisor cumple con los requisitos que la regulación del MARF exige para la incorporación de los Pagarés al mismo;
- (iii) revisará toda la información que ha el Emisor aporte al MARF con motivo de la solicitud de incorporación de los Pagarés; y
- (iv) comprobará que la información aportada al MARF en cada momento con motivo de la solicitud de incorporación de los Pagarés cumple con las exigencias de la normativa y no omite datos relevantes ni induce a confusión a los inversores.

Banca March, en su condición de asesor registrado del Emisor, tras la incorporación de los Pagarés en el MARF:

- (i) revisará la información que el Emisor prepare para remitir al MARF con carácter periódico o puntual y verificará que la misma cumple con las exigencias de contenido y plazos previstos en la normativa;
- (ii) asesorará al Emisor acerca de los hechos que pudiesen afectar al cumplimiento de las obligaciones que este haya asumido al incorporar los Pagarés al MARF, así como sobre la mejor forma de tratar tales hechos para evitar el incumplimiento de las citadas obligaciones;
- (iii) trasladará al MARF los hechos que pudieran constituir un incumplimiento por parte del Emisor de sus obligaciones en el supuesto de que apreciase un potencial incumplimiento relevante de las mismas que no hubiese quedado subsanado mediante su asesoramiento; y
- (iv) gestionará, atenderá y contestará las consultas y solicitudes de información que el MARF le dirija en relación con la situación del Emisor, la evolución de su actividad, el nivel de cumplimiento de sus obligaciones y cuantos otros datos el MARF considere relevantes.

A los efectos anteriores, Banca March, en su condición de asesor registrado del Emisor, realizará las siguientes actuaciones:

- (i) mantendrá el necesario y regular contacto con el Emisor y analizará las situaciones excepcionales que puedan producirse en la evolución del precio, volúmenes de negociación y restantes circunstancias relevantes en la negociación de los Pagarés;
- (ii) asesorará al Emisor en relación con las declaraciones que, con carácter general, se hayan previsto en la normativa como consecuencia de la incorporación de los Pagarés al MARF, así como en relación con la información exigible a las entidades con Pagarés incorporados al mismo; y
- (iii) cursará al MARF, a la mayor brevedad posible, las comunicaciones que reciba en contestación a las consultas y solicitudes de información que este último pueda dirigirle.

## **6. Saldo vivo máximo**

El saldo vivo máximo del programa de pagarés será de DOSCIENTOS MILLONES DE EUROS (200.000.000,00 €) nominales (el “**Programa de Pagarés**”).

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 de este Documento Base Informativo.

## **7. Descripción del tipo y la clase de los pagarés. Nominal unitario**

Los Pagarés son valores emitidos al descuento, que representan una deuda para su Emisor, devengan intereses y son reembolsables por su nominal al vencimiento. Los Pagarés se consideran Pagarés Vinculados a la Sostenibilidad, según el Marco, revisado por G-Advisory, sobre el que emitió una SPO el 17 de noviembre de 2022.

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).

## **8. 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, se emiten de conformidad con 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, la Ley del Mercado de Valores 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.

## **9. 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 Ley del Mercado de Valores y en el *Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre, sobre compensación, liquidación y registro de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta, sobre el régimen jurídico de los depositarios centrales de valores y de las entidades de contrapartida central y sobre requisitos de transparencia de los emisores de valores admitidos a negociación en un mercado secundario oficial (tal y como el mismo ha sido modificado por el Real Decreto 827/2017, de 1 de septiembre, por el que se modifica el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre, sobre compensación, liquidación y registro de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta, sobre el régimen jurídico de los depositarios centrales de valores y de las entidades de contrapartida central y sobre requisitos de transparencia de los emisores de valores admitidos a negociación en un mercado secundario oficial)*.

**10. Divisa de la emisión**

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

**11. Garantías y orden de prelación de los pagarés.**

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.

**12. Descripción de los derechos vinculados a los pagarés y procedimiento para su ejercicio.**

Conforme a la legislación vigente, los Pagarés carecerán, para el inversor que los adquiera, de cualquier derecho político, presente 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 14, 15 y 17 siguientes de este Documento Base Informativo.

**13. Plazo de vigencia del programa de Pagarés. Fecha de emisión de los Pagarés**

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

#### **14. Método y plazos para el pago de los pagarés y para la entrega de los mismos**

El valor efectivo de los Pagarés será abonado al Emisor por Banca March, en su condición de agente de pagos, en la cuenta que este le indique en cada fecha de emisión.

Se podrá expedir por las Entidades Colaboradoras (conforme este término queda definido en el apartado 16 siguiente de este Documento Base Informativo) o por el Emisor, según sea el caso, un certificado de adquisición, nominativo y no negociable. Dicho documento acreditará provisionalmente la suscripción de los Pagarés hasta que se practique la oportuna anotación en cuenta, que otorgará a su titular el derecho a solicitar el pertinente certificado de legitimación.

Igualmente, el Emisor comunicará el desembolso de los Pagarés al MARF y a IBERCLEAR mediante el correspondiente certificado.

#### **15. 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 16 siguiente de este 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 16 siguiente de este 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:

$$E = \frac{N}{1 + i_n \frac{n}{365}}$$

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

$$E = \frac{N}{(1 + i_n)^{n/365}}$$

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

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.

**VALOR EFECTIVO DE UN PAGARÉ DE 100.000 EUROS NOMINALES**

(Plazo inferior al año)

Tipo Nominal (%)	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.

#### **16. 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 de este Documento Base Informativo son las siguientes:

**Banco de Sabadell, S.A.**

N.I.F.: A-08000143

Domicilio: Avenida Óscar Esplá, 37, Alicante

**Norbolsa S.V., S.A.**

N.I.F.: A48403927

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

**Banca March, S.A.**

N.I.F.: A-07004021

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

**Banco Santander, S.A.**

N.I.F.: A-39000013

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

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

N.I.F.: A-86953965

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

**Bankinter, S.A.**

N.I.F. A-28157360

Domicilio: Paseo de la Castellana, 29, Madrid

**Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.**  
N.I.F.: A-48265159  
Domicilio: Plaza San Nicolas 48005, Bilbao

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 y las referencias en este 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.

**17. 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.

**18. 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 años.

**19. Plazo mínimo y máximo de emisión**

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

## 20. 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.

## 21. 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.

## 22. Fiscalidad de los Pagarés

A continuación, se resumen de forma genérica las principales implicaciones fiscales para los inversores en los Pagarés.

De conformidad con lo dispuesto en la legislación actualmente en vigor, los Pagarés se califican como activos financieros con rendimiento implícito. Las rentas derivadas de los mismos se conceptúan como rendimientos del capital mobiliario y están sometidas a los impuestos personales sobre la renta (Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (“**IRPF**”), Impuesto sobre Sociedades (“**IS**”) e Impuesto sobre la Renta de no Residentes (“**IRNR**”)) y a su sistema de retenciones a cuenta, en los términos y condiciones establecidos en sus respectivas leyes reguladoras y demás normas que les sirven de desarrollo.

Con carácter enunciativo, aunque no excluyente, la normativa aplicable será la siguiente:

- *Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio (“**Ley del IRPF**”) así como en los artículos 74 y siguientes del Real Decreto 439/2007, de 30 de marzo, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y se modifica el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero;*
- *Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (“**Ley del IS**”) así como en los artículos 60 y siguientes del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 634/2015, de 10 de julio;*
- *Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, así como el Real Decreto 1776/2004, de 30 de julio por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de no residentes;*
- *Disposición adicional primera de la Ley 10/2014, de 26 de junio de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito (la “**Ley 10/2014**”), así como el Real Decreto 1065/2007, de 27 de julio, por el que se aprueba el Reglamento General de las actuaciones y los procedimientos de gestión e inspección tributaria y de desarrollo de las normas comunes de los procedimientos de aplicación de los tributos (el “**RD 1065/2007**”); y*

- *Ley 29/1987, de 18 de diciembre, del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones (la “Ley del ISD”) y la Ley 19/1991, de 6 de junio, del Impuesto sobre el Patrimonio.*

Todo ello, sin perjuicio de los regímenes tributarios forales de los territorios históricos del País Vasco y de la Comunidad Foral de Navarra que, en su caso, pudieran ser aplicables, así como aquellos otros regímenes tributarios que pudieran ser aplicables por las características específicas del inversor.

Como regla general, para proceder a la enajenación u obtención del reembolso de activos financieros con rendimiento implícito que deban ser objeto de retención en el momento de su transmisión, amortización o reembolso, habrá de acreditarse la previa adquisición de estos con intervención de los fedatarios o instituciones financieras obligadas a retener, así como el precio al que se realizó la operación. Las entidades financieras a través de las que se efectúe el pago de intereses o que intervengan en la transmisión, amortización o reembolso de los Pagarés estarán obligadas a calcular el rendimiento imputable al titular del valor e informar del mismo, tanto al titular como a la Administración Tributaria a la que, asimismo, proporcionarán los datos correspondientes a las personas que intervengan en las operaciones antes enumeradas.

Igualmente, la tenencia de los Pagarés está sujeta en su caso, a la fecha de devengo de los respectivos impuestos, al Impuesto sobre el Patrimonio y al Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones en virtud de lo dispuesto en cada caso en la normativa vigente.

En cualquier caso, dado que este extracto no pretende ser una descripción exhaustiva de todas las consideraciones de orden tributario, es recomendable que los inversores interesados en la adquisición de los Pagarés objeto de emisión consulten con sus abogados o asesores fiscales, quienes les podrán prestar un asesoramiento personalizado a la vista de sus circunstancias particulares. Del mismo modo, los inversores y potenciales inversores deberán tener en cuenta los cambios que la legislación o sus criterios de interpretación pudieran sufrir en el futuro.

### **Inversores personas físicas con residencia fiscal en territorio español**

#### **Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas**

Con carácter general, los rendimientos de capital mobiliario obtenidos por la inversión en pagarés por parte de personas físicas residentes en territorio español estarán sujetos a retención, en concepto de pago a cuenta del IRPF correspondiente al perceptor, al tipo actualmente vigente del 19%. La retención que se practique será deducible de la cuota del IRPF, dando lugar, en su caso, a las devoluciones previstas en la legislación vigente.

Por su parte, la diferencia entre el valor de suscripción o adquisición del activo y su valor de transmisión, amortización, canje o reembolso tendrá la consideración de rendimiento implícito del capital mobiliario y se integrará en la base imponible del ahorro del ejercicio en el que se produzca la venta, amortización o reembolso, tributando al tipo impositivo vigente en cada momento, actualmente fijado en un 19% hasta 6.000 euros, un 21% de 6.000,01 euros hasta 50.000 euros, un 23% desde 50.000,01 euros hasta 200.000 euros y un 26% desde 200.000,01 euros

en adelante.

Para proceder a la transmisión o reembolso de los activos se deberá acreditar la adquisición previa de los mismos con intervención de fedatarios o instituciones financieras obligadas a retener, así como por el precio por el que se realizó la operación. La entidad emisora no podrá proceder al reembolso cuando el tenedor no acredite su condición mediante el oportuno certificado de adquisición.

En caso de rendimientos obtenidos por la transmisión, la entidad financiera que actúe por cuenta del transmitente será la obligada a retener.

En el caso de rendimientos obtenidos por el reembolso, la entidad obligada a retener será la entidad emisora o la entidad financiera encargada de la operación.

Asimismo, en la medida en que a los Pagarés les resulte de aplicación el régimen contenido en la disposición adicional primera de la Ley 10/2014 será de aplicación, en los Pagarés emitidos a un plazo igual o inferior a 12 meses, el régimen de información dispuesto en el artículo 44 del RD 1065/2007.

#### Impuesto sobre el Patrimonio

Los inversores personas físicas residentes en territorio español titulares de valores representativos de la cesión a terceros de capitales propios negociados en mercados organizados están sometidos al Impuesto sobre el Patrimonio (“IP”) por la totalidad del patrimonio neto del que sean titulares a 31 de diciembre de cada año natural, con independencia del lugar donde estén situados los bienes o puedan ejercitarse los derechos.

La tributación se exigirá conforme a lo dispuesto en la normativa del IP que, a estos efectos, fija un mínimo exento de 700.000 euros por cada contribuyente, de acuerdo con una escala de gravamen cuyos tipos marginales oscilan entre el 0,2 por 100 y el 3,5 por 100, todo ello sin perjuicio de la normativa específica aprobada, en su caso, por cada Comunidad Autónoma o por los territorios forales, en caso de resultar de aplicación los regímenes tributarios de los territorios históricos del País Vasco o de la Comunidad Foral de Navarra, respectivamente.

#### Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

Las personas físicas residentes en España que adquieran los Pagarés o derechos sobre los mismos por herencia, legado o donación estarán sometidos al Impuesto de acuerdo con las normas estatales, forales y autonómicas que sean de aplicación según sea el lugar de residencia habitual del causante si era residente en España o del adquirente, en caso de que el causante no residiera en España en las adquisiciones mortis causa, y según el lugar de residencia del donatario, en el caso de adquisiciones inter vivos.

#### **Inversores personas jurídicas con residencia fiscal en territorio español**

##### Impuesto sobre Sociedades

Los rendimientos obtenidos por sujetos pasivos del IS procedentes de los Pagarés, tanto con ocasión del pago de intereses como con motivo de su

transmisión, reembolso, amortización o canje se integrarán en la base imponible del impuesto, gravándose al tipo general del 25% en el caso de que la base imponible del impuesto, una vez realizados los ajustes extracontables pertinentes, resultase positiva.

Los rendimientos obtenidos por sujetos pasivos del IS procedentes de estos activos financieros están exceptuados de la obligación de retener siempre que los pagarés (i) estén representados mediante anotaciones en cuenta y (ii) se negocien en un mercado secundario oficial de valores español, o en el MARF. No obstante, las entidades de crédito y demás entidades financieras que formalicen con sus clientes contratos de cuentas basadas en operaciones sobre activos financieros, estarán obligadas a retener respecto de los rendimientos obtenidos por las entidades titulares de las citadas cuentas. En caso de estar sujeto a la retención, con el carácter de pago a cuenta del IS, esta se practicará al tipo actualmente en vigor del 19%. La retención a cuenta que en su caso se practique, será deducible de la cuota del IS.

Cuando los Pagarés estén emitidos por un período superior a 12 meses, el procedimiento para hacer efectiva la exención descrita en el párrafo anterior, será el contenido en la Orden de 22 de diciembre de 1999.

Las entidades financieras que intervengan en las operaciones de transmisión o reembolso estarán obligadas a calcular el rendimiento imputable al titular del valor e informar del mismo tanto al titular como a la Administración tributaria.

No obstante lo anterior, en la medida en que a los Pagarés les resulte de aplicación el régimen contenido en la disposición adicional primera de la Ley 10/2014, será aplicable para hacer efectiva la exención de retención, en los Pagarés emitidos a un plazo igual o inferior a 12 meses, el procedimiento previsto en el artículo 44 del RD 1065/2007.

#### Impuesto sobre el Patrimonio

Las personas jurídicas no están sujetas al IP.

#### Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

Las personas jurídicas no son contribuyentes del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones.

#### **Inversores no residentes en territorio español**

##### Impuesto sobre la Renta de no Residentes – Inversores no residentes en España con establecimiento permanente

Los inversores no residentes con establecimiento permanente en España aplicarán un régimen tributario similar al descrito para los inversores personas jurídicas residentes en España.

##### Impuesto sobre la Renta de no Residentes – Inversores no residentes en España sin establecimiento permanente

En la medida en que se cumplan los requisitos previstos en la disposición adicional primera de la Ley 10/2014 y el inversor no residente sin establecimiento

permanente acredite su condición, los rendimientos derivados de los Pagarés se encontrarán exentos en el IRNR.

En los Pagarés emitidos a un plazo igual o inferior a 12 meses, para que sea aplicable dicha exención, será necesario cumplir con el procedimiento previsto en el artículo 44 del RD 1065/2007.

Con respecto a los Pagarés emitidos por un plazo superior a 12 meses, para la aplicación de la exención de retención sobre los rendimientos obtenidos con ocasión de su reembolso, el inversor no residente sin establecimiento permanente en España a estos efectos deberá acreditar tal condición. Para hacer efectiva la exención, será necesario proporcionar el correspondiente certificado de residencia fiscal expedido por la autoridad fiscal correspondiente, que tendrá un periodo de validez de un año a contar desde la fecha de su expedición.

En todo caso, estarán exentos los intereses y demás rendimientos obtenidos por la cesión a terceros de capitales propios obtenidos sin mediación de establecimiento permanente, por residentes en otro Estado miembro de la Unión Europea o por establecimientos permanentes de dichos residentes situados en otro Estado miembro de la Unión Europea, en la medida en que estos sean los beneficiarios efectivos de los rendimientos.

Asimismo, podría resultar de aplicación una exención de tributación o, en su caso, un tipo reducido, si el preceptor es residente en un país que haya suscrito con España un convenio para evitar la doble imposición que establezca que dicha exención o tipo reducido y siempre que el citado inversor acredite su derecho a la aplicación del mencionado convenio a través de la aportación del correspondiente certificado de residencia fiscal relativo al ejercicio en que se obtengan las rentas.

En caso de que no resulte de aplicación ninguna exención, los rendimientos derivados de la diferencia entre el valor de amortización, transmisión, reembolso o canje de los Pagarés emitidos bajo este Programa y su valor de suscripción o adquisición, obtenidos por inversores sin residencia fiscal en España, quedarán sujetos, con carácter general, a retención al tipo impositivo del 19%.

#### Impuesto sobre el Patrimonio

Sin perjuicio de lo que resulte de los convenios para evitar la doble imposición suscritos por España están sujetas al IP, con carácter general, las personas físicas que no tengan su residencia habitual en España de conformidad con lo dispuesto en el artículo 9 de la Ley del IRPF, que sean titulares a 31 de diciembre de cada año natural, de bienes situados o derechos ejercitables en el mismo, sin perjuicio de las exenciones que pudieran resultar aplicables.

De acuerdo con la Disposición Adicional Cuarta de la Ley del Impuesto sobre el Patrimonio, modificada por la Ley 11/2021, de 9 de julio, los contribuyentes no residentes tendrán derecho a la aplicación de la normativa específica aprobada por la Comunidad Autónoma donde radique el mayor valor de los bienes y derechos de que sean titulares y por los que se exija el impuesto, porque estén situados, puedan ejercitarse o hayan de cumplirse en territorio español.

#### Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

Conforme a la Ley del ISD, las personas físicas no residentes en España que adquieran los Pagarés o derechos sobre los mismos por herencia, legado o donación y que sean residentes en un país con el que España tenga suscrito un convenio para evitar la doble imposición en relación con dicho impuesto, estarán sometidos a tributación de acuerdo con lo establecido en el respectivo convenio. Para la aplicación de lo dispuesto en el mismo, será necesario contar con la acreditación de la residencia fiscal mediante el correspondiente certificado válidamente emitido por las autoridades fiscales del país de residencia del inversor en el que se especifique expresamente la residencia a los efectos previstos en el convenio.

En caso de que no resulte de aplicación un convenio para evitar la doble imposición, las personas físicas no residentes en España estarán sometidas al Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones. El tipo efectivo puede oscilar entre el 0% y el 81,6%.

De acuerdo con la Disposición Adicional Segunda de la Ley del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones, las personas físicas no residentes fiscales en España pueden estar sujetas al Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones español de acuerdo con las normas establecidas en las correspondientes comunidades autónomas de acuerdo con la ley. Por ello, los posibles inversores deben consultar a sus asesores fiscales.

### **Obligaciones de información**

En el caso de que se cumplan los requisitos y formalidades previstas en la Ley 10/2014 y en el artículo 44, apartado 4, del RD 1065/2007, aplicable en la medida en que los Pagarés estén registrados originariamente en Iberclear, no se practicará retención sobre los rendimientos derivados de los Pagarés obtenidos por personas jurídicas sujetos pasivos del IS y por no residentes en territorio español en la medida en que se cumplan ciertas formalidades.

Entre otros, las entidades que mantengan los Pagarés registrados en cuentas de terceros en Iberclear o, en su caso, las entidades que gestionan los sistemas de compensación y liquidación de valores con sede en el extranjero que tengan un convenio suscrito con Iberclear, deberán presentar ante el Emisor, en tiempo y forma, deberán presentar ante el Emisor una declaración ajustada al modelo que figura como anexo al RD 1065/2007 que, de acuerdo con lo que conste en sus registros, contenga la siguiente información:

- a) identificación de los Pagarés;
- b) fecha de pago del rendimiento (o de reembolso si son Pagarés emitidos al descuento o segregados);
- c) importe total de los rendimientos (o importe total a reembolsar, en todo caso, si son Pagarés emitidos al descuento o segregados);
- d) importe de los rendimientos correspondientes a contribuyentes del IRPF;
- e) importe de los rendimientos que deban abonarse por su importe íntegro (o importe total a reembolsar si son Pagarés emitidos al descuento o

segregados).

La citada declaración habrá de presentarse en el día hábil anterior a la fecha de cada amortización de los Pagarés, reflejando la situación al cierre del mercado de ese mismo día.

La falta de cumplimiento de los requisitos para aplicar la Ley 10/2014 o el artículo 44 del RD 1065/2007 así como de la presentación de la declaración en el plazo que se ha mencionado determinará que la totalidad del rendimiento satisfecho a los titulares de los Pagarés esté sujeto a retención a cuenta del IRNR (en la actualidad al tipo impositivo del 19%).

Sin perjuicio de lo anterior, y en el caso de que la retención se deba a la falta de presentación de la declaración, los titulares de los Pagarés personas jurídicas sujetos pasivos del IS y los no residentes, podrán recibir la devolución del importe inicialmente retenido siempre que las entidades obligadas a ello remitan a el Emisor la declaración mencionada antes del día 10 del mes siguiente al mes en que se haya producido el vencimiento. En este caso, el Emisor procederá, tan pronto como reciba la citada declaración, a abonar las cantidades retenidas en exceso.

De no remitirse a el Emisor la declaración en los plazos mencionados en los párrafos anteriores, los inversores no residentes a efectos fiscales en España que no actúen en relación con los Pagarés a través de un establecimiento permanente en España podrán, en su caso, solicitar de la Hacienda Pública la devolución del importe retenido en exceso con sujeción al procedimiento y al modelo de declaración previstos en la Orden EHA/3316/2010, de 17 de diciembre. Se aconseja a los potenciales inversores que consulten con sus asesores sobre el procedimiento a seguir, en cada caso, a fin de solicitar la mencionada devolución a la Hacienda Pública española.

### **Imposición Indirecta en la adquisición y transmisión de los títulos emitidos**

La adquisición y, en su caso, posterior transmisión de los Pagarés está exenta del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas y Actos Jurídicos Documentados y del Impuesto sobre el Valor Añadido, en los términos expuestos en el artículo 314 de la Ley del Mercado de Valores y concordantes de las leyes reguladoras de los impuestos citados.

#### **23. Publicación del Documento Base Informativo**

El Documento Base Informativo se publicará en la web del MARF ([www.bmerf.es](http://www.bmerf.es)).

#### **24. Descripción del sistema de colocación y suscripción de la emisión**

##### *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 inversores cualificados y clientes profesionales.

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 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).

#### *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.

## **25. Gastos del Programa de Pagarés**

Los gastos de los servicios de asesoramiento legal y financiero, así como de otros servicios prestados al Emisor con ocasión del establecimiento del Programa de Pagarés ascienden aproximadamente a un total de cincuenta y tres mil euros (53.000 €), sin incluir impuestos e incluyendo las tasas del MARF e IBERCLEAR

## **26. Incorporación de los Pagarés**

### **26.1 Solicitud de incorporación de los Pagarés al Mercado Alternativo de Renta Fija. Plazo de incorporación**

Se solicitará la incorporación de los Pagarés descritos en este 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 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 de este 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.

MARF adopta la estructura jurídica de un sistema multilateral de negociación, en los términos previstos en los artículos 26, 44 y concordantes del Real Decreto-ley 21/2017, de 29 de diciembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia del mercado de valores, constituyéndose en un mercado alternativo, no oficial, para la negociación de los valores de renta fija.

Este Documento Base Informativo es el requerido por la Circular 2/2018.

Ni el MARF, ni la CNMV, ni las Entidades Colaboradoras han aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido de este Documento Base Informativo de las cuentas anuales auditadas del Emisor adjuntas a este Documento Base Informativo ni de los demás documentos requeridos por la Circular 2/2018. La intervención del MARF no supone una manifestación o reconocimiento sobre el carácter completo, comprensible y coherente de la información contenida en la documentación aportada por el Emisor.

Se recomienda al inversor leer íntegramente y cuidadosamente este Documento Base Informativo con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los Pagarés.

El Emisor hace constar expresamente que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la incorporación, permanencia y exclusión de los Pagarés en el MARF, según la legislación vigente y los requerimientos de su organismo rector, aceptando cumplirlos.

La liquidación de las operaciones se realizará a través de IBERCLEAR. El Emisor hace constar expresamente que conoce los requisitos para el registro y liquidación en IBERCLEAR.

## **26.2 Publicación de la incorporación de las emisiones de los Pagarés**

Se informará de la incorporación de las emisiones de los Pagarés a través de la página web del MARF: [www.bmerf.es](http://www.bmerf.es).

## **27. Contrato de liquidez**

El Emisor no ha suscrito con ninguna entidad compromiso de liquidez alguno sobre los Pagarés a emitir bajo el Programa de Pagarés.

En Palma de Mallorca, a fecha de 23 de noviembre de 2022.

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

## **ENTIDADES COLABORADORAS**

**Banco de Sabadell, S.A.**  
Avenida Óscar Esplá, 37  
03007 Alicante

**Norbolsa S.V., S.A.**  
Plaza Euskadi, 5, planta 26 de Torre Iberdrola  
48011 Bilbao

**Banco Santander, S.A.**  
Paseo Pereda, 9 – 12  
39004, Santander

**Bankinter, S.A.**  
Paseo de la Castellana, 29,  
28046 Madrid

**PKF Attest Capital Markets, A.V., S.A.**  
Calle Orense, nº 81, 7ª planta,  
28020, Madrid

**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

## **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

## **ASESOR LEGAL**

J&A Garrigues, S.L.P.  
Calle Hermosilla, 3  
28001 Madrid



**ANEXO**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EMISOR CORRESPONDIENTES A  
LOS EJERCICIOS CERRADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y A 31 DE  
DICIEMBRE DE 2021**

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 2021

## 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 2021, 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 2021, 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 superior a 1.789 millones de euros correspondiente a activos hoteleros y otros activos, que representan cerca del 37 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, el riesgo de impacto de la Covid-19 en el valor de los activos del inmovilizado material 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 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 2021, 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 en 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 2021 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.

**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 13/22/00633

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

6 de abril de 2022

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 2021

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y sociedades dependientes**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS**

Euros

	31/12/2021	31/12/2020
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>3.424.221.045</b>	<b>3.109.148.551</b>
Fondo de comercio (nota 6.1)	282.622.347	105.348.062
Activos por derecho de uso (nota 34)	893.695.191	857.460.290
Otros activos intangibles (nota 6.2)	137.503.978	127.746.051
Inmovilizado material (nota 7)	1.789.827.201	1.786.795.171
Inversiones inmobiliarias (nota 8)	10.306.509	10.224.023
Inversiones aplicando método de la participación (nota 9)	22.492.067	24.573.183
Otros activos financieros no corrientes (nota 10)	101.626.058	65.351.153
Impuestos diferidos (nota 26)	186.147.694	131.650.618
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.449.287.789</b>	<b>810.286.015</b>
Existencias	17.074.150	13.812.711
Deudores comerciales (nota 11)	220.596.161	90.921.867
Otras cuentas a cobrar (nota 12)	117.938.080	71.368.704
Impuestos a cobrar	23.213.897	40.909.700
Otros activos financieros corrientes (nota 13)	4.676.161	7.540.266
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 16)	1.049.018.699	570.399.358
Gastos anticipados (nota 17)	16.770.641	15.333.409
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.873.508.834</b>	<b>3.919.434.566</b>
<b>PATRIMONIO NETO (nota 18)</b>	<b>1.371.557.526</b>	<b>1.229.142.066</b>
<b>Patrimonio Neto Atribuible a la Sociedad Dominante</b>	<b>1.367.087.441</b>	<b>1.202.537.812</b>
Capital social	10.464.384	10.464.384
Prima de emisión	34.096.515	34.096.515
Reservas	1.630.563.800	1.612.260.776
Diferencias de conversión	(262.180.340)	(345.324.094)
Ajustes por cambio de valor	(277.033)	(9.571.993)
Resultado Atribuido a los Accionistas de la Sociedad Dominante	(45.579.885)	(99.387.776)
<b>Participaciones no dominantes</b>	<b>4.470.085</b>	<b>26.604.255</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.470.418.483</b>	<b>2.013.926.658</b>
Subvenciones (nota 19)	1.154.554	110.171
Provisiones a largo plazo (nota 20)	109.430.805	66.475.390
Deudas por financiación con Entidades de Crédito y Administraciones Públicas (nota 21)	1.069.648.609	714.651.687
Pasivos por arrendamiento (notas 23 y 34)	829.645.994	766.323.712
Otros pasivos no corrientes (nota 22)	161.298.094	175.138.651
Impuestos diferidos (nota 26)	152.286.857	162.820.586
Periodificaciones a largo plazo (nota 3.18(g))	146.953.570	128.406.461
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.031.532.825</b>	<b>676.365.843</b>
Deudas por financiación con Entidades de Crédito y Administraciones Públicas (nota 21)	344.481.174	264.611.213
Pasivos por arrendamiento (nota 34)	92.206.893	83.404.113
Acreedores comerciales	469.183.442	228.530.076
Otros pasivos corrientes (nota 28)	83.316.575	78.781.052
Impuestos corriente a pagar	16.715.300	13.719.049
Provisiones a corto plazo (nota 20)	12.467.123	3.658.432
Periodificación a corto plazo	13.162.318	3.661.909
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.873.508.834</b>	<b>3.919.434.566</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas.

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y sociedades dependientes**  
**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA**  
**Euros**

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Ingresos operativos (nota 29.1)	1.461.193.342	646.016.000
Otros ingresos operativos (nota 29.2)	237.065.738	303.242.853
Aprovisionamientos	(664.341.252)	(231.358.434)
Gastos de personal (nota 31)	(507.169.726)	(388.216.930)
Otros gastos (nota 32)	(380.707.784)	(249.240.788)
<b>EBITDA</b>	<b>146.040.318</b>	<b>80.442.702</b>
Amortización y deterioro (notas 6, 7 y 8)	(218.858.307)	(219.741.794)
<b>EBIT</b>	<b>(72.817.989)</b>	<b>(139.299.093)</b>
Resultado financiero (nota 30)	(40.687.567)	(37.904.726)
Resultado neto de diferencias de tipo de cambio	(14.831.096)	15.819.300
Participación en resultados de sociedades asociadas (nota 9)	(2.081.126)	(1.881.026)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(130.417.778)</b>	<b>(163.265.544)</b>
Impuesto sobre beneficios (nota 26)	40.654.596	64.614.947
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(89.763.182)</b>	<b>(98.650.598)</b>
<b>RESULTADO OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(89.763.182)</b>	<b>(98.650.598)</b>
<b>Resultado Atribuible a:</b>		
Participaciones no dominantes (nota 18.5)	(44.183.297)	737.178
<b>ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>(45.579.885)</b>	<b>(99.387.776)</b>

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 2020**  
**Euros**

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Resultado del ejercicio consolidado</b>	<b>(89.763.182)</b>	<b>(98.650.598)</b>
<b>Otro resultado global:</b>		
<b>Partidas que van a ser reclasificadas a resultados</b>		
Derivados de coberturas de flujos de efectivo (notas 15 y 24)	12.031.943	(11.236.625)
Efecto impositivo de coberturas de flujos de efectivo (nota 26)	(3.007.986)	2.809.156
Diferencias de conversión	84.148.266	(203.755.617)
Pasivos laborales a largo plazo (nota 20)	(628.753)	(1.851.131)
Efecto impositivo de pasivos laborales a largo plazo (nota 26)	157.188	475.936
<b>Resultado global total:</b>	<b>2.937.476</b>	<b>(312.208.878)</b>
Atribuible a la Sociedad Dominante	<b>41.653.914</b>	<b>(308.802.355)</b>
Atribuible a Socios Externos	(38.716.438)	(3.406.523)
<b>Resultado global total:</b>	<b>2.937.476</b>	<b>(312.208.878)</b>
Atribuible a actividades que continúan	<b>2.937.476</b>	<b>(312.208.878)</b>
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				
<b>Saldo 1 de Enero de 2019</b>	10.464.384	34.096.515	2.002.464	1.341.461.875	(196.208.442)	(3.730.245)	180.258.860	1.368.345.411	24.857.914	1.393.203.325
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>					50.496.263	3.960.915	134.649.670	189.106.848	3.914.153	193.021.001
Aplicación de resultados ejercicio 2018				180.258.860			(180.258.860)			
Dividendos (nota 18.4)				(46.000.000)				(46.000.000)		(46.000.000)
Combinación de negocios									1.750.202	1.750.202
Otros				(43.237)				(43.237)	31.270	(11.967)
<b>Saldo 31 de Diciembre de 2019</b>	10.464.384	34.096.515	2.002.464	1.475.677.498	(145.712.179)	230.670	134.649.670	1.511.409.022	30.553.539	1.541.962.561
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>					(199.611.916)	(9.802.663)	(99.387.776)	(308.802.355)	(3.406.523)	(312.208.878)
Aplicación de resultados ejercicio 2019				134.649.670			(134.649.670)			
Dividendos (nota 18.4)									(1.075.302)	(1.075.302)
Adquisición de socios externos									171.875	171.875
Otros				(68.856)				(68.853)	360.666	291.810
<b>Saldo 31 de Diciembre de 2020</b>	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
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>					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 (nota 18.4)									(2.213.039)	(2.213.039)
Combinación Negocios				117.690.800		5.204.915		122.895.715	18.795.307	141.691.022
Otros										
<b>Saldo 31 de Diciembre de 2021</b>	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

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 2021 y 2020**  
**Euros**

	2.021	2.020
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS Y MINORITARIOS	(130.417.778)	(163.265.544)
Ajustes por :		
- Amortizaciones y Deterioro (notas 6, 7 y 8)	218.968.364	219.741.794
- Resultado Financiero	40.687.567	37.904.900
- Participación en resultados de Sociedades Asociadas (nota 9)	2.081.126	1.881.026
- Resultados de Actividades de inversión	-	(119.735.533)
- Provisiones (nota 20)	13.829.460	(7.955.090)
-Otros efectos en resultado sin generación de flujos de efectivo	1.635.159	(10.558.722)
- Variación de deudores y acreedores y otras cuentas corrientes	43.530.379	(127.293.488)
- Variación otras cuentas a pagar no corrientes	18.547.109	(2.835.687)
<b>TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>208.861.386</b>	<b>(172.116.346)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
- Adquisición Activo Intangible (nota 6)	(8.738.098)	(12.330.129)
- Adquisición Inmovilizado Material (nota 7)	(17.982.126)	(71.673.902)
- Adquisición Participaciones en Asociadas (nota 9)	-	(1.856.973)
- Adquisición Minoritarios	-	(708.280)
- Adquisición Otros Activos Financieros no Corrientes (nota 10)	3.696.477	(1.271.884)
- Adquisición de entidades dependientes (nota 5.1)	26.553.440	(13.776.607)
- Fondos obtenidos por ventas de I. Materia, I. Intangible E I. Inmobiliarias	-	164.000.000
- Intereses cobrados	3.124.748	4.666.618
- Enajenación / Fondos Otros Activos Financieros Corrientes (nota 13)	3.262.394	(5.580.627)
<b>TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>9.916.835</b>	<b>61.468.216</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
- Pago de dividendos (nota 18.4)	(2.582.085)	(754.539)
- Disposiciones de nueva financiación con Entidades de Crédito (nota 21)	612.650.043	868.487.202
- Amortización y devolución de Deudas con Entidades de Crédito (nota 21)	(226.022.795)	(511.210.617)
- Intereses Pagados	(18.536.180)	(10.223.843)
- Otros Pasivos no Corrientes (nota 22)	(2.977.026)	403.897
- Pagos por arrendamiento (NIIF-16) (nota 34)	(109.604.480)	(92.436.584)
<b>TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>252.927.477</b>	<b>254.265.516</b>
Variación del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	6.913.643	819.857
<b>INCREMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>478.619.341</b>	<b>144.437.241</b>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	570.399.358	425.962.117
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>1.049.018.699</b>	<b>570.399.358</b>

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 2021 en España, República Dominicana, Costa Rica, Nicaragua, Estados Unidos de América, México, Guatemala, República Checa, 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 2021 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 2021, 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.

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

Como consecuencia de los impactos de la pandemia COVID-19 descritos a continuación, en el ejercicio 2021 el Grupo ha tenido pérdidas por importe de 45,6 millones de euros (99,4 millones de euros en el ejercicio 2020). Si bien a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, la incertidumbre sigue existiendo, la sólida situación financiera del Grupo existente a 31 de diciembre de 2021 tras las medidas adoptadas para mitigar los efectos del COVID-19 y proteger su liquidez le permitirán la obtención de resultados y flujos de efectivo positivos en los próximos ejercicios suficientes para hacer frente a los pasivos corrientes. En consecuencia, los administradores consideran que no está comprometida la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

### **Efectos de la pandemia COVID-19 en la actividad del Grupo**

La pandemia internacional, así declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y especialmente en el sector turístico y por tanto, en la evolución de los negocios del Grupo del cual es la sociedad dominante.

La evolución de la pandemia está teniendo repercusiones para la economía en general y para las operaciones del Grupo, cuyos efectos en los próximos meses siguen siendo inciertos y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, gracias al avance de la campaña de vacunación y de la relajación, tanto de las medidas de confinamiento y de distanciamiento social como de las restricciones a los viajes, el nivel de actividad del Grupo, y en consecuencia la cifra de ventas del mismo, se han visto notablemente incrementados respecto del ejercicio anterior, si bien lejos de alcanzar los niveles previos a la pandemia, debido al entorno de incertidumbre que ha seguido rodeando al contexto económico y social en general.

Los Administradores de la Sociedad dominante del Grupo, durante los dos últimos ejercicios, han adoptado diversas medidas para mitigar los efectos de esta crisis que afecta al nivel de actividad del Grupo que han incluido, entre otras, las siguientes:

- Se ha obtenido nueva financiación bancaria por importe de 612,6 millones de euros con la finalidad de reforzar la situación financiera del Grupo ante la situación de incertidumbre que sigue existiendo. Asimismo, para reforzar la financiación de la División de Viajes, el subgrupo de viajes encabezado por Ávoris Corporación Empresarial, S.A. ha solicitado apoyo público temporal por importe de 320 millones de euros con cargo al Fondo de apoyo a la solvencia de empresas estratégicas creado y regulado por el Real Decreto Ley 25/2020, de 3 de julio, de medidas urgentes.
- Extensión en un año adicional de los periodos de carencia de los préstamos ICO.
- Negociaciones con los arrendadores de hoteles, de los locales de las agencias de viajes y con otros proveedores con la finalidad, no sólo de reducir los costes por arrendamiento y los costes de aprovisionamientos y servicios, sino también para alcanzar mejores condiciones de pago.
- La reducción de todos los gastos no prioritarios (marketing, formación, suspensión de viajes, etc.)
- la presentación de Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTEs) y figuras legales similares en el resto de países en los que opera el Grupo para adecuar la plantilla a la reducción de la actividad del Grupo.
- La reducción de las inversiones en obras, reformas o renovación de equipamientos.
- La obtención de subvenciones a nivel nacional e internacional por importe de 23,8 millones a través de las líneas de ayudas públicas de apoyo a la solvencia empresarial para compensar los impactos de la Covid 19 (nota 29.2).

Los Administradores de la Sociedad Dominante, a pesar de la dificultad que ello supone en las actuales circunstancias de incertidumbre, ha realizado su mejor estimación con la información disponible a la fecha de los potenciales impactos COVID-19 en las actividades y la liquidez del Grupo, así como en la valoración de los activos y pasivos del balance consolidado. De dicha evaluación, son destacables los siguientes aspectos:

i) Pruebas de deterioro de activos fijos y derechos de uso sobre activos hoteleros

A la hora de identificar aquellos activos hoteleros que en la actual situación de pandemia podrían presentar indicios de deterioro, el Grupo ha seleccionado para su análisis todos aquellos activos en los que su valor neto contable a 31 de diciembre de 2021 representase un múltiplo respecto al EBITDA de 2019 superior al considerado históricamente como indicio de deterioro, corregido a la baja en un 15 por ciento. Para aquellos activos identificados, se han realizado internamente un test de deterioro o bien se han solicitado a expertos externos la realización de valoraciones a 31 de diciembre de 2021.

ii) Pruebas de deterioro de las unidades generadoras de efectivo del Grupo

Dada la incertidumbre estimativa del momento y duración de la recuperación tras el Covid-19, el Grupo ha adoptado un modelo de flujos de caja descontados, considerando que en la división hotelera y en la División de viajes los niveles de actividad y de EBITDA anteriores a la pandemia se recuperarán en 2023 y 2024, respectivamente. En el caso 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, corregidos en su caso por aquellas desviaciones producidas y/o previstas. Para más información véase la Nota 6.1.

iii) Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos

A la hora de determinar los importes recuperables de sus activos por impuestos diferidos, el Grupo ha estimado las provisiones sobre los resultados fiscales futuros, considerando que en la división hotelera y en la división de viajes los niveles de resultados antes de impuestos anteriores al Covid-19 se obtendrán en 2023 y 2024 respectivamente. Para más información véase la Nota 26.

## **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 2020, 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.

### **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.

Ninguna de las sociedades dependientes opera en una economía hiperinflacionaria.

## **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 del COVID-19, de la guerra de Ucrania (Nota 39) 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 antes de impuestos utilizada ha sido del 9,53% 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 8,95% para hoteles en España y entre el 10,33% y 10,57% 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. Para la evaluación del deterioro de terrenos no edificados 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 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. El importe de estas provisiones puede variar por las nuevas evidencias obtenidas en el futuro.

### **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 2021 el saldo contable de dichas revalorizaciones asciende a 125,0 millones de euros (119,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2020).

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:

	<b>Años de vida útil estimada</b>
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 partícipes 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,
- 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. 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.
- 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. 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 activos no corrientes que dejen de estar clasificados como mantenidos para la venta, se valoran al menor de su valor contable antes de su clasificación, menos amortizaciones, depreciaciones o revalorizaciones que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como tales y el valor recuperable en la fecha de reclasificación. Los ajustes de valoración derivados de dicha reclasificación se reconocen en resultados de las actividades continuadas.

### **3.12. ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS**

De acuerdo a la NIIF 5 se considera una actividad interrumpida la actividad o activo mantenido para la venta si:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica de la explotación, que sea significativa y pueda considerarse separada del resto;
- Forma parte de un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o
- Es una empresa dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de venderla.

Los ingresos y gastos de esta actividad se incluyen por un importe único, una vez deducido el efecto impositivo, en el epígrafe "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos". También se incluye en esta partida el resultado después de impuestos reconocido por la valoración a valor razonable menos los costes de venta de los activos o grupos enajenables de elementos que constituyan la actividad interrumpida.

Si el Grupo deja de clasificar un componente como actividad interrumpida, los resultados previamente presentados como actividades interrumpidas, se reclasifican a actividades continuadas para todos los ejercicios presentados.

### **3.13. 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.

### **3.14. 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.

### **3.15. 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.

### **3.16. 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 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.

## **3.17. 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 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.

### **3.18. 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.

**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.

### **3.19. 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.

### **3.20. 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.

## **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.

Desde la declaración de la pandemia del COVID-19, la dirección y los administradores revisaron los límites de crédito de los clientes del Grupo y establecieron un procedimiento de seguimiento, con el fin de identificar y anticipar posibles insolvencias y disminuir el riesgo de crédito.

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 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" 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 445,1 millones de euros y otros pasivos financieros por importe de 155,6 que está remunerado a un tipo fijo.

A 31 de diciembre de 2021, 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 4.822 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 4.422 miles de euros.

El Grupo tiene firmados contratos a fecha de cierre del ejercicio de permuta de tipo de interés variable por tipo fijo, sobre un notional de 50 millones de euros, pero cuyo vencimiento es abril de 2024 (nota 24) y un contrato para cubrirse que el Euribor 3 meses no sea superior al 0% (cap) por un notional inicial de 80 millones de euros, el cual va disminuyendo progresivamente hasta 2025 (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 2021 y 2020 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 2021 es el siguiente:

VARIACIÓN %	EEUU y América Latina	Otros
+10%	3.600.936	(107.680)
+5%	1.705.707	(51.007)
-5%	(1.543.258)	46.149
-10%	(2.946.221)	88.102

### **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 2021 un fondo de maniobra positivo de 417,8 millones de euros (133,9 millones positivo al 31 de diciembre de 2020), además dispone de pólizas de crédito por importe no dispuesto de 405 millones de euros (nota 21).

Para hacer frente a las necesidades de tesorería derivadas del COVID-19 y salvaguardar al máximo la posición de liquidez del Grupo, los Administradores de la Sociedad Dominante han adoptado diversas medidas que se detallan en la Nota 2.1.

## **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.

Como se puede observar en el balance la mayor parte de la deuda es a largo plazo. 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 2021**

Fusión de los negocios de viajes entre el Grupo Barceló y el Grupo Globalia. La operación se formalizó mediante la constitución de la Sociedad Avoris Corporación Empresarial, S.L., a la que se aportaron las acciones de la sociedad dependiente Avoris Retail Division, S.L. por parte del Grupo Barceló y Viajes Deneb, S.L. por parte del Grupo Globalia, sociedades cabeceras de sendos negocios. La relación de canje acordada por las partes otorga a Barceló el 50,55% de las acciones de Avoris Corporación Empresarial, S.L y a Globalia el 49,45% restante.

Concretamente las sociedades dependientes del Grupo Barceló aportadas a Avoris Corporación Empresarial, S.L. son Avoris Retail Division, S.L., Dondear Viajes, S.L., Mayorista de Viajes, S.A., Orbest, S.A. (Portugal), Avoris Business, S.A., B Travel Turismo Accesible, S.A., Sextante Viajes, S.L., B the Travel Brand, S.L., Travelsens, S.L., Altagracia Incoming Services, SRL (RD), Maguey Incoming Services SI de CV (México), Leplansens Tours, S.L., Alisios Tours, S.L., Colors Destination Finland, O.Y., Aerosens, S.L., B By BCD Travel partners, S.L., Evelop Airlines, S.L., BCO Congress, S.L., Sibba Neumo, S.L., Avoris Congress Colombia SAS, Avoris División Central, S.L., Viajes Interopa, S.A., Avoris Experience, S.L., Mundo Social AIE, Ocio y Turismo Novotours, AIE, Avoris Italia SRL, Escalatur Viagens e Turismo, Ltda (Portugal), Gregal Viagens, Lda (Portugal), BTTB Unipessoal Lda (Portugal), Nortravel Agencia de Viagens e Turismo Lda (Portugal), Jadetravel Do Oriente Viagens e Turismo Lda (Portugal), Viajes Catai, S.A., Catai India Private Ltd (Nueva Delhi), Viagens Catai Lda (Portugal), Planeta Tierra Viajes, S.A., Contuhijo, S.L., Gayandpride, S.L..

En cuanto a las sociedades dependientes de Viajes Deneb, S.L.U. aportadas a Avoris Corporación Empresarial, S.L. son Autocares Iberobus, S.A (antes Globalia autocares, S.A)., Sekai Corporate Travel (antes Globalia Corporate Travel, S.L.U., Iberotours, S.A.U., Welcome Incoming Services, S.L.U., Travelplan Portugal, Agencia de Viagens e Turismo, S.U. Lda, Orbe Travel Club Spain SLU (antes Globalia Travel Club Spain, S.L.U. Sekai Trading Services, S.L.U (antes Globalia trading Services, S.L.U., Planet Business Travel SAU (antes Globalia Business Travel, S.A.U., Viajes Ecuador, S.A.U., Viajes Halcón, S.A.U., Geomoon, S.L.U., Sekai Traveling S.L.U (antes Globalia Traveling, S.L.U., Halcón, Monfobus, Fisterra, UTE, Ocio y Turismo Novotours, AIE, UTE Mundosenior 5, UTE Mundosenior Plus, Mundo Social, AIE, Palacio de Congresos Tenerife Sur, UTE, Central de Cruceros, S.A., Travel V Centenario, Centro de Empresas Rio Tinto, Tamaragua, Central de Cruceros, S.A., La Hispano, Monforte, Castromil, Globalia UTE, Globalia Incoming Services México, S.R.L. de C.V., Globalia Incoming Services Dominicana, S.A., See Europe Tours Limited, M.S. Viajes, S.A., Rotas Ibéricas Lda..

Durante el ejercicio 2021 se han constituido las sociedades Barceló Asian Ocean LTD y PT Barceló Hotel Group Indonesia.

En 2021 se han liquidado las sociedades BCLO Flamenco BV, BCLO Puerto Plata Holding BV, Unión Inversora Global S.L, Barceló Eventos Empresariales S.L., Barceló Grupo Empresarial, S.L., Barceló (Mauritius) Holding, LTD y Barhermo S.L.

Durante el ejercicio se han fusionado las siguientes sociedades:

La sociedad Asesoría y Servicios Cozumel, S.A. De C.V. ha sido absorbida por Cozumel Villages, SA de C.V.

La sociedad Asesoría y Servicios Playa, S.A. De C.V. ha sido absorbida por Diamonds Hotels Playacar, SA de C.V.

La sociedad Asesoría y Servicios Riviera, S.A. De C.V. ha sido absorbida por Desarrollo Flamenco Riviera, SA de C.V.

La sociedad Asesoría y Servicios Royal, S.A. De C.V. ha sido absorbida por Hotel Royal Playacar, SA de C.V.

La sociedad Las Glorias Del Pacífico, S.A. De C.V. ha sido absorbida por Diamonds Hotels Nuevo Vallarta, SA de C.V.

La sociedad Monitoreo Maya, S.A. De C.V. ha sido absorbida por Quiroocan, SA de C.V.

La sociedad Servicios De Personal De Hostelería, SRL de C.V. ha sido absorbida por BCO Tucancún, SRL de C.V.

La sociedad Servicios Hoteleros De Manzanillo, SRL de C.V. ha sido absorbida por BCO Resorts Manzanillo, SRL de C.V.

La sociedad Servicios Hoteleros De Huatulco, SRL de C.V. ha sido absorbida por BCO Huatulco, SRL de C.V.

La sociedad Servicios Hoteleros De Ixtapa, SRL de C.V. ha sido absorbida por Grubarges Inversiones Hoteleras Mexicanas SRL de C.V.

La sociedad Servicios Hoteleros De Vallarta, SRL de C.V. ha sido absorbida por BCO Mismaloya, SRL de C.V.

La sociedad Servicios Hoteleros Kukulcan, SRL de C.V. ha sido absorbida por BCO Kukulcán, SRL de C.V.

La sociedad Servicios, Asesoría y Sistemas DH, S.A. De C.V. ha sido absorbida por Diamonds Hotels Cozumel, SA de C.V.

La sociedad Gregal Viagens, Ltda. ha absorbido las sociedades Rotas Ibéricas- Viagens e Turismo Unipessoal., LDA. y Travelplan Portugal, Agencia de Viagens e Turismo, S.U. Lda

## **CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN DEL EJERCICIO 2020**

Durante el ejercicio 2020 se han adquirido:

- El 50% adicional de la sociedad Barceló Hotel Group Gulf DMCC pasando así a tener el 100% de la misma y el control de la misma. Esta sociedad se dedica a la gestión de hoteles en el Golfo Pérsico.
- El 90% de la sociedad Michamvi Resort Developments LTD, propietaria de un derecho sobre unos terrenos para el desarrollo de un complejo hotelero en Zanzíbar.

Durante el ejercicio se han enajenado las sociedades Inmobiliaria Formentor, S.A., Formentor Urbanizadora, S.A., Naugolequi, Vinyes de Formentor, S.L y Travelsens USA, se ha liquidado Barceló Hospitality USA y se ha constituido una sociedad denominada Barceló Business Services, S.L

## 5.1. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

### Ávoris Corporación Empresarial, S.L.: Fusión negocios viajes entre Grupo Barceló y Grupo Globalia

Fusión de los negocios de viajes entre el Grupo Barceló y el Grupo Globalia. Dichos Grupos firmaron con fecha 25 de noviembre de 2019 un Acuerdo de Inversión y un Pacto de Socios sujetos a determinadas condiciones suspensivas, para aportar sus negocios de viajes a una sociedad de nueva constitución (Avoris Corporación Empresarial, S.L., constituida el 20 de noviembre de 2020). Esta operación fue autorizada por las autoridades de Competencia de España y Portugal en el mes de mayo de 2020. En fecha 18 de diciembre de 2020, el Grupo Barceló y el Grupo Globalia retificaron, ejecutaron y elevaron a público el Pacto de Socios y el Acuerdo de Inversión, junto con sus respectivas adendas y modificaciones y acordaron una ampliación de capital en Avoris Corporación Empresarial, S.L., mediante aportación no dineraria consistente en el 100% de las participaciones de Ávoris Retail Division, S.L. y de Gestión de Viajes Deneb, S.L. (filial del Grupo Globalia), pasando entonces Avoris Corporación Empresarial, S.L. a ostentar la titularidad del Negocio de agencias de viajes de los Grupos Barceló y Globalia. Una vez concedida por SEPI la financiación de 320 millones de euros, ambos Grupos han renunciado a su derecho a resolver por cualquier causa la operación de integración de sus negocios de agencias de viajes, a partir de cuyo momento el Grupo consolida el control de las sociedades del Grupo Globalia aportadas a Avoris Corporación Empresarial, S.L.

La relación de canje acordada por las partes otorga a Barceló el 50,55% de las acciones de Avoris Corporación Empresarial, S.L. y a Globalia el 49,45% restante. El Acuerdo de Socios firmado otorga al Grupo Barceló la mayoría de acciones y derechos de voto en el Consejo de Administración de Avoris Corporación Empresarial, S.L.–si bien se establece que determinadas decisiones de la Junta de Accionistas y del Consejo exigen mayorías reforzadas. El Grupo Barceló también tiene la potestad de nombrar al CEO y CFO de Avoris Corporación Empresarial, S.L.

Los activos y pasivos aportados por el Grupo Globalia, que han pasado a estar controlados por el Grupo Barceló, y los efectos en el fondo de comercio, son los siguientes:

	Millones de euros
Activos No Corrientes	38
Activos Corrientes	127
<b>Total Activo</b>	<b>165</b>
Pasivos No Corrientes	48
Pasivos Corrientes	149
<b>Total Pasivo</b>	<b>197</b>
Coste Combinación Negocios	145
Fondo de comercio	177

El resultado integrado desde la fecha de la combinación de negocios por las sociedades aportadas por Globalia a Avoris Corporación Empresarial, S.L. ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Ingresos de explotación	240.811
Gastos de personal	(46.755)
Otros gastos de explotación	(216.069)
Resultado Financiero	(1.681)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(23.695)</b>

## Barceló Hotel Group Gulf DMCC

En mayo de 2020 se procedió a la adquisición del 50% restante de la sociedad Barceló Hotel Group Gulf DMCC por un importe de 775 miles de USD, tomando el control de la Sociedad. La operación ha generado un fondo de comercio de 880 miles de euros. Los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocios (provisional) a valor razonable por la compra de esta sociedad fueron los siguientes:

	Miles de euros
Activos No Corrientes	5
Activos Corrientes	270
<b>Total Activo</b>	<b>275</b>
Pasivos Corrientes	447
<b>Total Pasivo</b>	<b>447</b>
Coste Combinación	708
Fondo de comercio	880

El resultado integrado desde la fecha de la combinación de negocios ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Ingresos de explotación	1.202
Gastos de personal	(682)
Otros gastos de explotación	(642)
Diferencias de cambio	(7)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(129)</b>

## 6. ACTIVOS INTANGIBLES

### 6.1 FONDO DE COMERCIO

El detalle del movimiento del fondo de comercio del ejercicio 2021 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2020	Altas	Bajas	Diferencia de conversión	Deterioro	Saldo al 31/12/2021
Fondo de comercio	105.348.062	176.796.996	-	477.289	-	282.622.347
<b>Total</b>	<b>105.348.062</b>	<b>176.796.996</b>	<b>-</b>	<b>477.289</b>	<b>-</b>	<b>282.622.347</b>

El saldo a 31 de diciembre de 2021 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 alta del ejercicio 2021 se corresponde al Fondo de Comercio generado por la adquisición del negocio de Viajes del Grupo Globalia (Viajes Deneb) detallado en la nota 5.

El detalle del movimiento del fondo de comercio del ejercicio 2020 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2019	Altas	Bajas	Diferencia de conversión	Deterioro	Saldo al 31/12/2020
Fondo de comercio	105.026.024	880.155	-	(558.117)	-	105.348.062
<b>Total</b>	<b>105.026.024</b>	<b>880.155</b>	<b>-</b>	<b>(558.117)</b>	<b>-</b>	<b>105.348.062</b>

### **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 ( $k_e$ ) y tasa de crecimiento a perpetuidad ( $g$ ) que, con carácter general, responden a las siguientes definiciones:

Tasa de descuento ( $k_e$ ) = Tasa libre de riesgo del país + ( $\beta$  \* 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 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 antes de impuestos resultante aplicada es del 9,53% y la tasa de crecimiento a perpetuidad 1%.

### **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 2021 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2020	Nuevas incorporaciones	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/2021
<b>Coste de Adquisición</b>							
Patentes, licencias y similares	3.510.549	876.310	-	(4.249)	6.971	-	4.389.581
Derechos de Traspaso	33.713.375	-	-	-	-	(1.134.155)	32.579.220
Aplicaciones informáticas	130.336.384	56.302.570	8.547.578	(2.118.892)	261.763	2.756.929	196.086.332
Contratos Time Share	63.171.237	-	10.969.544	-	3.728.098	-	77.868.879
Otro inmovilizado intangible	45.374.979	1.514.336	190.520	(2.897.211)	3.169.054	907.401	48.259.079
	276.106.526	58.693.216	19.707.642	(5.020.352)	7.165.886	2.530.175	359.183.091
<b>Amortización Acumulada</b>							
Patentes, licencias y similares	(3.262.008)	(837.874)	(146.591)	4.226	(2.995)	-	(4.245.242)
Derechos de Traspaso	(17.021.783)	-	(1.207.229)	-	-	1.085.404	(17.143.608)
Aplicaciones informáticas	(103.637.563)	(46.533.581)	(16.441.837)	1.952.426	(276.855)	-	(164.937.410)
Contratos Time Share	(10.484.280)	-	(4.505.056)	-	(754.892)	-	(15.744.228)
Otro inmovilizado intangible	(13.954.841)	(1.500.997)	(1.232.790)	85.035	(1.919.628)	(1.085.404)	(19.608.625)
	(148.360.474)	(48.872.452)	(23.533.503)	2.041.687	(2.954.370)	-	(221.679.113)
<b>Valor Neto</b>	<b>127.746.051</b>	<b>9.820.764</b>	<b>(3.825.861)</b>	<b>(2.978.665)</b>	<b>4.211.516</b>	<b>2.530.175</b>	<b>137.503.978</b>

Las nuevas incorporaciones corresponden a la integración del inmovilizado inmaterial del Grupo Viajes Deneb, SL como resultado de la fusión de los negocios de viajes entre el Grupo Barceló y el Grupo Globalia, detallada en la nota 5.

Las principales adiciones en 2021 corresponden a los costes incrementales incurridos para conseguir los contratos de clientes de Tiempo Compartido (Time Share). Ver nota 3.18.g

El detalle del movimiento de los activos intangibles del ejercicio 2020 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2019	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/2020
<b>Coste de Adquisición</b>						
Patentes, licencias y similares	3.574.140	-	(43.970)	(19.621)	-	3.510.550
Derechos de Traspaso	32.057.056	1	-	-	1.656.321	33.713.375
Aplicaciones informáticas	119.438.005	9.150.541	(76.832)	(830.035)	2.654.705	130.336.384
Contratos Time Share	67.984.100	4.668.791	-	(9.481.654)	-	63.171.237
Otro inmovilizado intangible	44.857.959	6.645.463	-	(3.490.183)	(2.638.260)	45.374.979
	267.911.260	20.464.797	(120.802)	(13.821.493)	1.672.765	276.106.525
<b>Amortización Acumulada</b>						
Patentes, licencias y similares	(3.034.424)	(251.271)	18.392	5.294	-	(3.262.009)
Derechos de Traspaso	(14.149.331)	(1.216.131)	-	-	(1.656.321)	(17.021.783)
Aplicaciones informáticas	(90.281.033)	(14.157.540)	76.832	724.180	-	(103.637.561)
Contratos Time Share	(7.501.713)	(4.094.048)	-	1.111.481	-	(10.484.280)
Otro inmovilizado intangible	(12.415.528)	(2.565.370)	-	1.026.056	-	(13.954.841)
	(127.382.029)	(22.284.360)	95.224	2.867.011	(1.656.321)	(148.360.474)
<b>Valor Neto</b>	<b>140.529.231</b>	<b>(1.819.563)</b>	<b>(25.578)</b>	<b>(10.954.482)</b>	<b>16.445</b>	<b>127.746.051</b>

El Grupo tiene elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2021 por valor de 125,4 millones de euros (83,7 millones de euros al 31 de diciembre de 2020).

## 7. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle del movimiento del inmovilizado material del ejercicio 2021 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2020	Nuevas incorporaciones	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/2021
<b>Coste de Adquisición</b>							
Terrenos y Bienes Naturales	489.842.728	90.464	3.345	-	21.390.246	-	511.326.783
Construcciones	1.370.797.017	756.449	2.055.377	(465.441)	69.108.344	(9.343.906)	1.432.907.840
Instalaciones Técnicas	220.244.266	31.365.812	1.417.281	(2.221.516)	10.223.808	273.108	261.302.759
Maquinaria	92.069.335	21.527	1.224.725	(9.260)	5.314.380	4.046	98.624.753
Ustillaje	3.210.555	131	119.102	(5.147)	23.896	-	3.348.537
Otras Instalaciones	75.102.079	12.023	745.190	(1.623.579)	2.583.268	270.473	77.089.454
Mobiliario	237.339.696	20.802.949	2.276.981	(4.110.641)	9.057.999	120.956	265.487.940
Equipos para procesos Informáticos	21.619.515	5.893.631	443.323	(261.997)	469.951	18.990	28.183.413
Elementos de Transporte	20.167.630	8.132.966	695.591	(57.183)	687.752	(40.165)	29.586.591
Otro Inmovilizado Material	53.471.102	1.258	885.252	(1.813.383)	1.287.709	27.922	53.859.860
Inmovilizado Material en curso	13.332.681	23.740	8.115.959	(909.621)	(484.372)	6.102.994	26.181.382
	2.597.196.605	67.100.950	17.982.126	(11.477.768)	119.662.981	(2.565.582)	2.787.899.312
<b>Amortización Acumulada</b>							
Construcciones	(309.877.324)	(403.798)	(46.893.539)	247.715	(17.624.274)	-	(374.551.220)
Instalaciones Técnicas y maquinaria	(179.401.095)	(28.180.723)	(22.631.621)	2.943.576	(10.734.354)	(15.561.244)	(253.565.461)
Otro Inmovilizado	(253.578.956)	(33.851.284)	(28.473.586)	6.024.432	(7.952.725)	15.596.651	(302.235.468)
	(742.857.374)	(62.435.805)	(97.998.746)	9.215.723	(36.311.353)	35.407	(930.352.149)
<b>Deterioro Material</b>	<b>Inmovilizado</b> (67.544.060)	-	708.536	-	(884.438)	-	(67.719.962)
<b>Valor Neto</b>	<b>1.786.795.171</b>	<b>4.665.145</b>	<b>(79.308.084)</b>	<b>(2.262.045)</b>	<b>82.467.190</b>	<b>(2.530.175)</b>	<b>1.789.827.201</b>

Las nuevas incorporaciones corresponden a la integración del inmovilizado material del Grupo Deneb, como resultado de la fusión de los negocios de viajes entre el Grupo Barceló y el Grupo Globalia, detallada en la nota 5.

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes**  
**Memoria Consolidada**  
**31 de Diciembre de 2021**

El detalle del movimiento del inmovilizado material del ejercicio 2020 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2019	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/2020
<b>Coste de Adquisición</b>						
Terrenos y Bienes Naturales	587.339.526	-	(43.537.044)	(53.959.754)	-	489.842.727
Construcciones	1.519.306.160	21.891.233	(23.101.436)	(159.921.968)	12.623.024	1.370.797.015
Instalaciones Técnicas	238.890.256	6.768.637	(11.681.293)	(23.194.537)	9.461.204	220.244.266
Maquinaria	102.889.231	3.733.904	(4.104.498)	(12.744.628)	2.295.324	92.069.336
Utilillaje	3.166.156	387.540	(260.847)	(118.777)	36.484	3.210.555
Otras Instalaciones	74.749.824	5.965.475	(1.369.683)	(5.652.474)	1.408.937	75.102.079
Mobiliario	254.258.965	8.832.188	(4.795.931)	(22.770.478)	1.814.952	237.339.696
Equipos para procesos Informáticos	22.603.861	989.839	(695.627)	(1.485.568)	207.010	21.619.515
Elementos de Transporte	23.186.494	6.056	(456.823)	(2.654.237)	86.141	20.167.630
Otro Inmovilizado Material	56.897.789	2.231.544	(3.847.679)	(3.325.451)	1.514.900	53.471.104
Inmovilizado Material en curso	23.854.571	21.247.836	(2.060.909)	(244.398)	(29.464.420)	13.332.681
	<b>2.907.142.833</b>	<b>72.054.252</b>	<b>(95.911.768)</b>	<b>(286.072.270)</b>	<b>(16.445)</b>	<b>2.597.196.604</b>
<b>Amortización Acumulada</b>						
Construcciones	(310.631.823)	(48.205.349)	15.380.400	33.579.448	-	(309.877.324)
Instalaciones Técnicas y maquinaria	(193.088.971)	(21.007.108)	12.932.182	21.762.804	-	(179.401.095)
Otro Inmovilizado	(256.008.470)	(28.885.201)	9.280.407	22.034.308	-	(253.578.956)
	<b>(759.729.264)</b>	<b>(98.097.659)</b>	<b>37.592.988</b>	<b>77.376.560</b>	<b>-</b>	<b>(742.857.374)</b>
<b>Deterioro Material</b>	<b>Inmovilizado</b> (69.149.753)	(3.250.678)	2.542.142	2.314.230	-	(67.544.059)
<b>Valor Neto</b>	<b>2.078.263.816</b>	<b>(29.294.086)</b>	<b>(55.776.637)</b>	<b>(206.381.479)</b>	<b>(16.445)</b>	<b>1.786.795.171</b>

Las principales adiciones de 2020 en el epígrafe de construcciones corresponden la finalización de la fase IV del Complejo Maya, a las reformas del Hotel Santa Catalina y Barceló Costa Vasca, el resto de altas se corresponde con reformas ordinarias de los hoteles explotados por el Grupo.

Las bajas del ejercicio corresponden principalmente a la venta en diciembre de 2020 del hotel Royal Hideaway Formentor en Mallorca.

El epígrafe de Amortización y deterioro de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2021 incluye un importe de reversión del deterioro del inmovilizado material por importe 0,7 millones de euros (reversión de deterioro de 2,5 miles de euros en 2020), correspondiente a 1 hotel en España en arrendamiento que mejoraron sus resultados respecto a las expectativas previas.

No se han activado gastos financieros en el ejercicio 2021 ni en 2020.

El Grupo tiene elementos de inmovilizado material totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2021 por valor de 422 millones de euros (348 millones de euros al 31 de diciembre de 2020).

## 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 2021:

	Saldo al 31/12/2020	Deterioro inversiones inmobiliarias	Diferencias de Conversión	Amortización	Saldo al 31/12/2021
Centros Comerciales y Locales España	5.153.823	-	-	(95.313)	5.058.510
Terrenos Costa Rica	5.070.199	-	177.800	-	5.247.999
<b>Total</b>	<b>10.224.023</b>	<b>-</b>	<b>177.800</b>	<b>(95.313)</b>	<b>10.306.509</b>

Ejercicio 2020:

	Saldo al 31/12/2019	Deterioro inversiones inmobiliarias	Diferencias de Conversión	Amortización	Saldo al 31/12/2020
Centros Comerciales y Locales España	5.948.343	(737.498)	-	(57.022)	5.153.823
Terrenos Costa Rica	5.931.087	-	(860.888)	-	5.070.199
<b>Total</b>	<b>11.879.430</b>	<b>(737.498)</b>	<b>(860.888)</b>	<b>(57.022)</b>	<b>10.224.023</b>

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 11.822 miles de euros (11.553 miles de euros a 31 de diciembre de 2020). En 2021 no se ha imputado ningún deterioro (737 miles de euros en 2020).

## 9. INVERSIONES APLICANDO MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El movimiento de las inversiones en empresas asociadas del ejercicio 2021 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2020	Resultado	Adiciones	Deterioro	Saldo al 31/12/2021
Santa Lucía, S.A.	1.241.115	-	-	-	1.241.115
Hotel Rívoli SA	996.896	(553.109)	-	-	443.787
Contuijo, S.L.	125.000	-	-	-	125.000
Caravel, S.A.	12.928.050	(325.905)	-	-	12.602.145
Société Financière d'África Palace, SA	9.282.122	(1.202.112)	-	-	8.080.010
UTE Segitur	-	-	10	-	10
<b>Total</b>	<b>24.573.183</b>	<b>(2.081.126)</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>22.492.067</b>

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes**  
**Memoria Consolidada**  
**31 de Diciembre de 2021**

El movimiento de las inversiones en empresas asociadas del ejercicio 2020 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2019	Resultado	Adiciones	Deterioro	Saldo al 31/12/2020
Santa Lucía, S.A.	1.241.115	-	-	-	1.241.115
Hotel Rívoli SA	-	(790.141)	1.787.037	-	996.896
Contuijo, S.L.	125.000	-	-	-	125.000
Caravel, S.A.	12.718.476	23.766	185.808	-	12.928.050
Société Financière d'Africa Palace, SA	10.396.773	(1.114.651)	-	-	9.282.122
<b>Total</b>	<b>24.481.364</b>	<b>(1.881.026)</b>	<b>1.972.845</b>	<b>-</b>	<b>24.573.183</b>

Las principales magnitudes de balance y cuenta de resultados de las sociedades asociadas del ejercicio 2021 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%	7.509	2.570	6.462	3.614	3	-	-	-
Hotel Rívoli SA	20%	26.064	1.660	2.767	24.651	307	5.745	(2.377)	(553)
Contuijo, S.L.	33%	48	701	307	38	404	1.492	190	-
Société Financière d'Africa Palace, SA	48%	21.869	2.277	2.760	19.464	1.923	2.801	(734)	(1.202)
Caravel, S.A.	20%	19.838	8.694	23.987	3.436	1.110	1.890	(48)	(326)

Las principales magnitudes de balance y cuenta de resultados de las sociedades asociadas del ejercicio 2020 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%	6.928	2.400	5.989	444	2.896	-	-	-
Hotel Rívoli SA	20%	26.722	2.402	4.984	22.220	1.920	5.098	(973)	(790)
Contuijo, S.L.	33%	49	419	117	200	151	656	(144)	-
Société Financière d'Africa Palace, SA	48%	11.941	4.267	3.454	11.380	1.374	1.469	(2.149)	(1.114)
Caravel, S.A.	20%	15.306	12.309	23.572	3.540	504	1.785	112	24

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 2021 y a 31 de diciembre de 2020 el detalle del epígrafe “Otros Activos financieros no corrientes” es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2021	Saldos al 31/12/2020
Créditos a entidades asociadas	712.651	830.398
Depósitos y Fianzas	54.760.816	20.232.058
Instrumentos de patrimonio	109.128	70.950
Derivados (nota 15)	106.015	106.015
Activos vinculados a pasivos laborales (nota 20.1)	5.609.832	4.353.763
Préstamos a terceros	12.692.174	14.904.935
Cuenta por cobrar por contratos de Time Share	25.620.331	18.686.424
Periodificaciones	996.910	5.252.764
Otros Activos	1.018.201	913.845
<b>Total</b>	<b>101.626.058</b>	<b>65.351.153</b>

### 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 correspondientes a los importes entregados 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 33.932 miles de euros.

### PRÉSTAMOS A TERCEROS

El saldo de préstamos a terceros corresponde principalmente a préstamos concedidos a propietarios de hoteles que el Grupo explota en régimen de arrendamiento o gestión.

### 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.

## 11. DEUDORES COMERCIALES

El detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2021	Saldos al 31/12/2020
Deudores comerciales	220.596.161	90.921.867
<b>Total</b>	<b>220.596.161</b>	<b>90.921.867</b>

El saldo de las provisiones por insolvencia de saldos comerciales corrientes a 31 de diciembre de 2021 asciende a 24,0 millones de euros. A 31 de diciembre de 2020 el saldo ascendía a 15,5 millones de euros. El importe de deterioro del saldo a cobrar dotado en el ejercicio 2021 ha ascendido a 9,5 millones de euros (6,8 millones en el ejercicio 2020).

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

	2.021	2.020
Menor a 90 días	58.725	18.596
Superior a 90 y menor a 180	8.657	4.658
Superior a 180 y menor a 360	10.170	12.910
Superior a 360 días	7.172	11.554
	<b>84.724</b>	<b>47.718</b>

## 12. OTRAS CUENTAS A COBRAR

El detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2021	Saldos al 31/12/2020
Deudores	34.180.557	19.295.223
Anticipos a acreedores	33.514.209	4.456.751
Hacienda Pública deudora otros conceptos	20.923.192	22.123.771
Hacienda Pública IVA Soportado	18.254.667	16.999.999
Hacienda Pública retenciones pagos a cuenta	11.065.455	8.492.960
<b>Total</b>	<b>117.938.080</b>	<b>71.368.704</b>

## 13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2021	Saldos al 31/12/2020
Depósitos, Fianzas y Otros	4.530.011	7.253.320
Intereses a cobrar	30.082	41.088
Derivados	116.068	245.857
<b>Total</b>	<b>4.676.161</b>	<b>7.540.266</b>

## 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	
	2.021	2.020	2.021	2.020	2.021	2.020
<b>Activos financieros a largo plazo</b>						
Activos a valor razonable con cambios en rdo global	109.128	70.950	-	-	109.128	70.949
Activos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	106.015	106.015	106.015	106.015
Activos a coste amortizado	-	-	101.410.915	65.174.188	101.410.915	65.174.188
	<b>109.128</b>	<b>70.950</b>	<b>101.516.930</b>	<b>65.280.202</b>	<b>101.626.058</b>	<b>65.351.152</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>						
Activos a coste amortizado	-	-	292.851.021	121.968.251	292.851.021	121.968.251
Derivados de cobertura	-	-	116.068	245.857	116.068	245.857
	-	-	<b>292.967.089</b>	<b>122.214.107</b>	<b>292.967.089</b>	<b>122.214.107</b>
<b>TOTAL</b>	<b>109.128</b>	<b>70.950</b>	<b>394.484.019</b>	<b>187.494.310</b>	<b>394.593.147</b>	<b>187.565.260</b>

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”, 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	
	2.021	2.020
Derivados Activos		
Largo plazo		
- Tipos de interés	106.015	106.015
- Tipo de cambio	-	-
- Combustible (nota 24 y 25)	-	-
Corto plazo		
- Tipo de cambio (nota 24 y 25)	116.068	245.857
- Combustible	-	-
- Tipos de interés	-	-
<b>Total Activo</b>	<b>222.083</b>	<b>351.872</b>

El derivado por tipo de interés corresponde con un contrato financiero firmado en octubre de 2020 en virtud del cual la sociedad se asegura un tipo de interés máximo (cap) del euribor tres meses del 0% sobre un notional de 80 millones de euros hasta el 28 de abril de 2022, 76 millones hasta el 28 de octubre de 2022, 70 millones hasta el 28 de abril de 2023, 62 millones hasta el 28 de octubre de 2023, 52 millones hasta el 28 de abril de 2024, 40 millones hasta el 28 de octubre de 2024, 28 millones hasta el 28 de abril de 2025 y 14 millones hasta el 28 de octubre de 2025. Las variaciones del valor razonable de este derivado se registran en el epígrafe resultado financiero de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No ha habido traspasos entre el nivel 1, 2 y 3 durante el ejercicio 2021 ni 2020. No se ha modificado la técnica de valoración respecto al ejercicio anterior.

## 16. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

A 31 de diciembre de 2021 el saldo de este epígrafe asciende a 1.049 millones de euros, de los cuales 878,7 millones de euros (496,2 millones de euros en 2020) se corresponden con cuentas bancarias y 170,3 millones de euros (74,2 millones de euros en 2020) a imposiciones bancarias con vencimiento a corto plazo de las cuales un importe de 58,6 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 decimotercera 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 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 éste 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 2021, el grupo dispone de 38 millones de euros en concepto de reservas indisponibles.

Asimismo, el grupo tiene previsto acreditar en el Impuesto de sociedades un importe de 1 millón de euros pendiente de aplicar en ejercicios futuros por los cuales se dotaría una reserva indisponible adicional en el ejercicio en que se apliquen.

#### **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

Dada la situación de crisis motivada por COVID19, la Junta General de Accionistas aprobó en 2021 que no hubiera reparto de dividendos.

En virtud de los compromisos establecidos en el apartado 2 de la Disposición adicional cuarta del “Real Decreto Ley 5/2021, de 12 de marzo, de medidas extraordinarias de apoyo a la solvencia empresarial en respuesta a la pandemia de la COVID-19 “la Sociedad dominante, al haber recibido fondos de la “Línea Covid de ayudas directas a personas autónomas y empresas”, considera proponer a la Junta General de Accionistas que no haya reparto de dividendos en 2022.

## 18.5. PARTICIPACIONES NO DOMINANTES

Las participaciones no dominantes más significativas corresponden principalmente a las sociedades Desarrollo Flamenco Riviera SA de CV, Emeraldtown - Empreendimentos Imobiliários e Turísticos, Lda y a Ávoris Corporación Empresarial, S.L. y sociedades dependientes. En el Anexo I se detalla información sobre estas sociedades.

Las principales magnitudes correspondientes a participaciones no dominantes a 31 de diciembre de 2021 son las siguientes:

	Miles de Euros
Activo No Corriente	419.219
Activo Corriente	170.206
<b>Total Activo</b>	<b>589.425</b>
Patrimonio Neto	4.470
Pasivo No Corriente	363.082
Pasivo Corriente	221.873
<b>Total Pasivo</b>	<b>589.425</b>
Ingresos	328.416
Resultado del ejercicio	(44.184)

## 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 2021 se han liquidado las sociedades Flamenco BV, Puerto Plata Holding BV y Mauritius Holding sin generar impacto significativo en la cuenta de resultados. En 2020 se liquidaron las sociedades Travelsens USA y Barceló Hospitality 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 2021 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2020	Altas	Imputación	Saldos al 31/12/2021
Subvenciones	110.171	1.660.955	(616.572)	1.154.554
<b>Total</b>	<b>110.171</b>	<b>1.660.955</b>	<b>(616.572)</b>	<b>1.154.554</b>

El movimiento habido en el ejercicio 2020 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2019	Altas	Imputación	Saldos al 31/12/2020
Subvenciones	91.479	55.676	(36.985)	110.171
<b>Total</b>	<b>91.479</b>	<b>55.676</b>	<b>(36.985)</b>	<b>110.171</b>

## 20. PROVISIONES

### 20.1. PROVISIONES NO CORRIENTES

El movimiento del ejercicio 2021 de las provisiones es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2020	Nuevas incorporaciones	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Saldos al 31/12/2021
Compromisos con los empleados	24.439.595	179.686	2.841.129	(603.392)	834.583	27.691.601
Provisiones por responsabilidades	39.374.103	54.169	10.136.710	(8.148.763)	(32.879)	41.383.340
Provisiones por grandes reparaciones	2.661.690	-	35.631.990	-	-	38.293.680
Provisiones contratos onerosos l/p	-	-	2.062.184	-	-	2.062.184
<b>Provisiones a l/p</b>	<b>66.475.390</b>	<b>233.855</b>	<b>50.672.013</b>	<b>(8.752.155)</b>	<b>801.704</b>	<b>109.430.805</b>
Provisiones por grandes reparaciones y otros	3.658.432	-	10.929.709	(2.121.018)	-	12.467.123
<b>Provisiones a c/p</b>	<b>3.658.432</b>	<b>-</b>	<b>10.929.709</b>	<b>(2.121.018)</b>	<b>-</b>	<b>12.467.123</b>
<b>Total provisiones</b>	<b>70.133.822</b>	<b>233.855</b>	<b>61.601.722</b>	<b>(10.873.173)</b>	<b>801.704</b>	<b>121.897.928</b>

El movimiento del ejercicio 2020 de las provisiones es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2019	Adiciones	Bajas	Efecto Financiero	Diferencias de Conversión	Saldos al 31/12/2020
Compromisos con los empleados	22.318.086	4.354.212	(847.183)	-	(1.385.520)	24.439.595
Provisiones por responsabilidades	51.357.412	1.335.856	(13.113.367)	-	(205.798)	39.374.103
Provisiones por grandes reparaciones	1.894.397	767.293	-	-	-	2.661.690
Provisiones contratos onerosos l/p	21.560	-	(30.792)	9.234	-	-
<b>Provisones a l/p</b>	<b>75.591.455</b>	<b>6.457.361</b>	<b>(13.991.342)</b>	<b>9.234</b>	<b>(1.591.318)</b>	<b>66.475.390</b>
Provisiones contratos onerosos c/p	64.343	-	(64.343)	-	-	-
Provisión por grandes reparaciones y otros	2.758.104	1.858.795	(958.467)	-	-	3.658.432
<b>Provisones a c/p</b>	<b>2.822.447</b>	<b>1.858.795</b>	<b>(1.022.810)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.658.432</b>
<b>Total provisiones</b>	<b>78.413.902</b>	<b>8.316.156</b>	<b>(15.014.152)</b>	<b>9.234</b>	<b>(1.591.318)</b>	<b>70.133.822</b>

## 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 2021 por este concepto asciende a 2.213 miles de euros (2.503 miles de euros en 2020). El importe de gasto recogido directamente en patrimonio neto (Ajuste por cambio de valor) asciende a 628 miles de euros (1.851 miles de euros en 2020).

### 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 se ha aplicado el método conocido como método de la unidad de crédito proyectada, en base a las tablas PERMF2000P aplicando un tipo de interés de un 0,63% (0,63% en 2020), hipótesis de rotación de personal del 8,95% (8,95% en 2020), crecimiento salarial anual del 1,5% y edad de jubilación a los 65 años. La provisión contable por este compromiso asciende a 12,7 millones de euros a fecha de cierre del ejercicio 2021 (11,7 millones en 2020).

### **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 6,5 millones de euros (6,1 millones de euros en 2020), calculado por el método de crédito unitario proyectado. Las hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo del pasivo relacionado son tablas de mortalidad EMSSAH-09/EMSSAH-09, índices de rotación en función de la edad del empleado, una tasa de descuento de entre 7,92% y el 8,22%, 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 2,1 millones de euros (1,7 millones de euros en 2020). 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 2020) 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 6,4 millones de USD al 31 de diciembre de 2021 (5,3 millones en 2020), que consiste en efectivo y equivalentes de efectivo, acciones y bonos. El pasivo a 31 de diciembre de 2021 a largo plazo asciende a 6,2 millones de USD (5,1 millones en 2020).

## **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. La provisión por contratos onerosos a 31 de diciembre de 2021 es 2,1 millones y 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, la Sociedad 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. La Sociedad 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.

## **20.2. PROVISIONES A CORTO PLAZO**

Del saldo de otras provisiones a corto plazo a 31 de diciembre de 2021 12,3 millones (3,5 millones en 2020) se corresponden a provisión de grandes reparaciones por mantenimiento de aeronaves.

## **21. DEUDAS POR FINANCIACIÓN CON ENTIDADES DE CRÉDITO Y ADMINISTRACIONES PÚBLICAS**

A 31 de diciembre de 2021 la composición de las deudas por financiación con entidades de crédito y Administraciones Públicas, clasificados por naturaleza y vencimiento es el siguiente:

	2.021	
	Vencimientos a largo plazo	Vencimientos a corto plazo
Préstamos Personales	649.793.689	136.476.416
Pólizas de Crédito	199.854.920	3.417.778
Pagarés emitidos en MARF	-	200.000.000
Intereses	-	1.315.267
<b>Total deuda bancaria</b>	<b>849.648.609</b>	<b>341.209.461</b>
Préstamos SEPI	220.000.000	-
Intereses	-	3.271.713
<b>Total deuda Administraciones Públicas</b>	<b>220.000.000</b>	<b>3.271.713</b>
<b>Total deuda</b>	<b>1.069.648.609</b>	<b>344.481.174</b>

A 31 de diciembre de 2020 la composición de las deudas con entidades de crédito, clasificados por naturaleza y vencimiento es el siguiente:

	2.020	
	Vencimientos a largo plazo	Vencimientos a corto plazo
Préstamos Personales	694.589.687	208.445.672
Pólizas de Crédito	20.062.000	8.995.180
Pagarés emitidos en MARF	-	45.700.000
Intereses	-	1.470.361
<b>Total deuda bancaria</b>	<b>714.651.687</b>	<b>264.611.213</b>

El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2021 de las pólizas de crédito con vencimiento anual, ascienden a 3,4 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 5,4 millones de euros.

El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2021 de las pólizas de crédito con vencimiento a largo plazo, ascienden a 199,9 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 603 millones de euros.

El Grupo ha suscrito con distintas entidades financieras préstamos con garantía ICO. Del importe de los préstamos personales detallados anteriormente un importe de 389,7 millones de euros, corresponde a préstamos con garantía ICO.

Toda la deuda bancaria está referenciada a un tipo de interés variable de mercado salvo un montante de 445,1 millones de euros a interés fijo (422,5 millones a 31 de diciembre de 2020). El valor razonable de la misma es similar a su valor contable.

El importe "Préstamo SEPI" corresponde a una ayuda financiera público temporal por parte de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) que ha recibido la sociedad dominante Avoris Corporación Empresarial, S.L. por importe de 320 millones de euros (Préstamo Participativo de 163.200.000 euros y un Préstamo Ordinario de 156.800.000 euros), de los cuales se encuentran dispuestos 220 millones de euros a

31 de diciembre de 2021 (163,2 millones de préstamo participativo y 56,8 millones de préstamo ordinario), con la finalidad de financiar las necesidades de circulante y liquidez de las sociedades de la División de Viajes, siendo estas beneficiarias efectivas del préstamo, como consecuencia del Covid-19. El vencimiento de la deuda es en el año 2027 y está remunerada a un tipo de interés fijo y otro variable (préstamo participativo), se destinará exclusivamente a restaurar la viabilidad económica del grupo de Avoris Corporación Empresarial, S.L. y no podrá implicar una mejora del patrimonio neto que supere el registrado a 31 de diciembre de 2019. Avoris Corporación Empresarial, S.L. garantiza en favor del prestamista, de forma expresa, irrevocable e incondicional, y solidariamente con, el resto de las filiales beneficiarias y los restantes obligados (entre sí), todas y cada una de las obligaciones presentes y futuras derivadas de este Contrato de Financiación y los restantes Documentos Financieros, a primer requerimiento de SEPI o el Fondo. Asimismo, Avoris Corporación Empresarial, S.L. tiene constituida a favor de la SEPI, entre otros, un derecho real de prenda sobre sus participaciones financieras en las filiales de la División de Viajes y sobre los derechos de crédito derivados de sus cuentas bancarias (103.630 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). Barceló Corporación Empresarial, S.A. presta su garantía personal, en una proporción 50,55% a fin de garantizar las obligaciones de pago derivadas del préstamo de esta financiación de la SEPI. En un plazo de 3 años a contar desde la fecha de otorgamiento del préstamo, marzo de 2021, existe el compromiso de SEPI de valorar la cancelación de estas garantías, siempre y cuando se cumpla el Plan de Viabilidad presentado por Avoris Corporación Empresarial, S.L.

El 24 de noviembre de 2020 se firmó un nuevo programa de pagarés por importe de 200 millones de euros y con vencimiento 24 de noviembre de 2021. El 24 de noviembre de 2021 se firmó un nuevo programa de pagarés por importe de 200 millones de euros y con vencimiento 24 de noviembre de 2022. Las emisiones realizadas en 2021 pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2021 son las siguientes:

- 5 millones de euros, emitida el 15 de junio de 2021, con vencimiento 15 de marzo de 2022, al 1,302%.
- 1 millón de euros, emitida el 5 de julio de 2021, con vencimiento 4 de abril de 2022, al 1,30%.
- 8,7 millones de euros, emitida el 15 de julio de 2021, con vencimiento 11 de enero de 2022, al 1,05%.
- 7,9 millones de euros, emitida el 15 de julio de 2021, con vencimiento 4 de abril de 2022, al 1,30%.
- 11,5 millones de euros, emitida el 2 de septiembre de 2021, con vencimiento 2 de marzo de 2022, al 1,00%.
- 4,6 millones de euros, emitida el 2 de septiembre de 2021, con vencimiento 30 de mayo de 2022, al 1,25%.
- 15 millones de euros, emitida el 13 de septiembre de 2021, con vencimiento 11 de enero de 2022, al 0,75%.
- 18,8 millones de euros, emitida el 13 de septiembre de 2021, con vencimiento 15 de marzo de 2022, al 1,00%.
- 1,1 millones de euros, emitida el 13 de septiembre de 2021, con vencimiento 15 de junio de 2022, al 1,25%.
- 9,7 millones de euros, emitida el 4 de octubre de 2021, con vencimiento 11 de enero de 2022, al 0,75%.
- 8,4 millones de euros, emitida el 4 de octubre de 2021, con vencimiento 4 de abril de 2022, al 1,00%.
- 1,6 millones de euros, emitida el 4 de octubre de 2021, con vencimiento 5 de julio de 2022, al 1,25%.
- 14,2 millones de euros, emitida el 14 de octubre de 2021, con vencimiento 1 de febrero de 2022, al 0,7%.
- 5,4 millones de euros, emitida el 14 de octubre de 2021, con vencimiento 22 de abril de 2022, al 0,95%.
- 9,3 millones de euros, emitida el 14 de octubre de 2021, con vencimiento 5 de julio de 2022, al 1,2%.
- 12 millones de euros, emitida el 27 de octubre de 2021, con vencimiento 1 de febrero de 2022, al 0,7%.
- 8,4 millones de euros, emitida el 27 de octubre de 2021, con vencimiento 5 de mayo de 2022, al 0,95%.
- 5,5 millones de euros, emitida el 27 de octubre de 2021, con vencimiento 27 de julio de 2022, al 1,2%.
- 4,1 millones de euros, emitida el 4 de noviembre de 2021, con vencimiento 27 de octubre de 2022, al 1,4%.
- 2 millones de euros, emitida el 15 de noviembre de 2021, con vencimiento 16 de febrero de 2022, al 0,7%.
- 4 millones de euros, emitida el 15 de noviembre de 2021, con vencimiento 30 de mayo de 2022, al 0,95%.
- 7,2 millones de euros, emitida el 15 de noviembre de 2021, con vencimiento 6 de septiembre de 2022, al 1,2%.

- 5 millones de euros, emitida el 1 de diciembre de 2021, con vencimiento 2 de marzo de 2022, al 0,70%.
- 10 millones de euros, emitida el 1 de diciembre de 2021, con vencimiento 30 de mayo de 2022, al 0,95%.
- 16,9 millones de euros, emitida el 1 de diciembre de 2021, con vencimiento 6 de septiembre de 2022, al 1,2%.

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

Las emisiones de pagarés en el MARF realizadas en 2020 han sido las siguientes:

- 100 millones de euros, emitida el 16 de diciembre de 2020, de los cuales utilizados 20,7 millones de euros, con vencimiento 27 de enero de 2021, al 0,60%.
- 100 millones de euros, emitida el 16 de diciembre de 2020, de los cuales utilizados 25 millones de euros, con vencimiento 16 de marzo de 2021, al 0,80%.

## 22. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

	2.021	2.020
Fianzas y depósitos	1.649.257	1.542.603
Préstamos a largo plazo	103.006.852	106.084.027
Otros pasivos a largo plazo	56.641.985	64.808.901
Derivados (nota 24)	-	2.696.614
Otros	-	6.506
<b>Total Otros pasivos financieros no corrientes</b>	<b>161.298.094</b>	<b>175.138.651</b>

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de préstamos a largo plazo recoge aquellos préstamos otorgados por la Fundación Barceló por importe de 13,0 millones de euros (13,0 al 31 de diciembre de 2020), remunerados a tipos de mercado, así como créditos otorgados por diferentes miembros de la Familia Barceló y personas vinculadas por importe de 90,0 millones de euros (93,0 millones de euros al 31 de diciembre de 2020) remunerados a un tipo de interés de mercado. Dentro de este saldo se incluye un préstamo en moneda extranjera por importe de 1,1 millones de dólares (1,1 millones de dólares al 31 de diciembre de 2020).

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.

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 Viajes Catai, S.A. y Punta Umbría Turística, S.L. por importe de 9,6 y 40,1 millones de euros respectivamente, valorados a su coste amortizado (ver nota 5).

Los derivados corresponden a la parte a largo plazo de los derivados de flujo de efectivo valorados a valor razonable (Ver nota 24 y 25).

## 23. VENCIMIENTO DE PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	2.023	2.024	2.025	2.026	2027 y resto
Préstamos Personales	321.114.575	153.741.308	136.249.186	23.684.311	235.004.309
Pólizas de Crédito	199.854.920	-	-	-	-
<b>Total Deuda Bancaria</b>	<b>520.969.495</b>	<b>153.741.308</b>	<b>136.249.186</b>	<b>23.684.311</b>	<b>235.004.309</b>
Fianzas y Depósitos	-	-	-	-	1.649.257
Otros Créditos a largo plazo	103.006.852	-	-	-	-
Otros pasivos a largo plazo	10.511.934	8.153.150	4.102.852	4.275.094	29.598.954
Derivados	-	-	-	-	-
<b>Total Resto Pasivos a largo plazo</b>	<b>113.518.786</b>	<b>8.153.150</b>	<b>4.102.852</b>	<b>4.275.094</b>	<b>31.248.211</b>

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026 y resto
Préstamos Personales	337.187.400	150.226.530	109.525.401	90.475.584	7.174.772
Pólizas de Crédito	20.062.000	-	-	-	-
<b>Total Deuda Bancaria</b>	<b>357.249.400</b>	<b>150.226.530</b>	<b>109.525.401</b>	<b>90.475.584</b>	<b>7.174.772</b>
Fianzas y Depósitos	-	-	-	-	1.542.603
Otros Créditos a largo plazo	106.084.027	-	-	-	-
Otros pasivos a largo plazo	8.992.136	8.640.664	8.821.039	4.481.357	33.873.706
Derivados	2.696.614	-	-	-	-
Otros Pasivos Financieros	6.506	-	-	-	-
<b>Total Resto Pasivos a largo plazo</b>	<b>117.779.283</b>	<b>8.640.664</b>	<b>8.821.039</b>	<b>4.481.357</b>	<b>35.416.308</b>

El movimiento de 2021 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2020	Flujos Efectivo	Traspaso cp	Dif de conversión	Saldo al 31/12/2021
Deudas con entidades de crédito	714.651.687	354.996.922	-	-	1.069.648.609
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>714.651.687</b>	<b>354.996.922</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.069.648.609</b>
Fianzas y depósitos	1.542.603	(1.826)	-	108.480	1.649.257
Préstamos a largo plazo	106.084.027	(3.077.175)	-	-	103.006.852
Otros pasivos a largo plazo	64.808.901	(2.714.015)	(5.461.061)	8.160	56.641.985
Derivados	2.696.614	(2.696.614)	-	-	-
Otros	6.506	(6.506)	-	-	-
<b>Otros pasivos no corrientes</b>	<b>175.138.651</b>	<b>(8.496.136)</b>	<b>(5.461.061)</b>	<b>116.640</b>	<b>161.298.094</b>

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes**  
**Memoria Consolidada**  
**31 de Diciembre de 2021**

El movimiento de 2020 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2019	Resultado	Flujos Efectivo	Traspaso cp	Ajustes cambio valor	Dif de conversión	Saldo al 31/12/2020
Deudas con entidades de crédito	370.914.431		358.395.100	(14.657.844)			714.651.687
Deudas con entidades de crédito	370.914.431		358.395.100	(14.657.844)	-	-	714.651.687
Fianzas y depósitos	1.882.866		(105.918)	-	-	(234.346)	1.542.603
Préstamos a largo plazo	104.340.536		1.743.491	-	-	-	106.084.027
Otros pasivos a largo plazo	83.082.964		(1.553.273)	(16.711.763)	-	(9.027)	64.808.901
Derivados	-	1.480.000			1.216.614		2.696.614
Otros	7.337		(831)				6.506
Otros pasivos no corrientes	189.313.703	1.480.000	83.470	(16.711.763)	1.216.614	(243.373)	175.138.651

El detalle del pasivo por arrendamiento a largo plazo por años de vencimiento a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	2.023	2.024	2.025	2.026	2027 y resto	TOTAL
Hoteles	46.501.402	36.135.057	34.762.333	31.411.947	388.471.873	537.282.612
Aviones	37.875.123	37.766.362	36.935.206	27.042.447	142.030.709	281.649.847
Oficinas	4.284.104	2.000.411	1.492.339	1.069.298	1.867.383	10.713.535
<b>Pasivo por arrendamiento a largo plazo</b>	<b>88.660.629</b>	<b>75.901.830</b>	<b>73.189.878</b>	<b>59.523.692</b>	<b>532.369.965</b>	<b>829.645.994</b>

El detalle del pasivo por arrendamiento a largo plazo por años de vencimiento a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	2.022	2.023	2.024	2.025	2026 y resto	TOTAL
Hoteles	52.998.172	46.795.225	30.735.990	29.834.750	304.176.521	464.540.658
Aviones	37.013.514	34.958.358	34.857.974	34.090.825	155.733.077	296.653.748
Oficinas	2.877.977	1.756.300	206.884	169.708	118.434	5.129.305
<b>Pasivo por arrendamiento a largo plazo</b>	<b>92.889.663</b>	<b>83.509.884</b>	<b>65.800.848</b>	<b>64.095.283</b>	<b>460.028.034</b>	<b>766.323.712</b>

## 24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE PASIVO

El detalle de los instrumentos financieros de pasivo por categoría es el siguiente:

	Total	
Pasivos Financieros	2.021	2.020
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>		
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (nota 25)		1.480.000
Derivados de cobertura (nota 25)	-	1.216.614
Préstamos y cuentas a pagar	1.230.946.703	887.093.724
Pasivos por arrendamiento (nota 34)	829.645.994	766.323.712
	2.060.592.697	1.656.114.050
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>		
Pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados (nota 25)	188.473	105.048
Derivados de cobertura (nota 25)	1.056.743	16.623.269
Préstamos y cuentas a pagar	849.480.761	528.496.625
Pasivos por arrendamiento (nota 34)	92.206.893	83.404.113
	942.932.870	628.629.055
<b>TOTAL</b>	<b>3.003.525.567</b>	<b>2.284.743.105</b>

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 notional 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 2021 ha ascendido a 83 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe de Gasto financiero de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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 2021 asciende a 13.062 miles de euros.

El Grupo tiene contratados instrumentos financieros derivados de tipo de cambio y fuel cuyo valor razonable neto acreedor al 31 de diciembre de 2021 asciende a 941 miles de euros (17.594 miles de euros a 31 de diciembre de 2020), de los cuales 116 miles de euros, ver nota 16, (245 miles de euros a 31 de diciembre de 2020) están registrados en el activo (ver nota 15) y 1.057 miles de euros en el pasivo (19.320 a 31 de diciembre de 2020).

Los derivados de tipo de cambio corresponden a operaciones de compra o venta de las siguientes divisas en 2022:

Subyacente	Nominal en moneda extranjera	Tipo de Seguro
945.294	AUD	Compra
254.182	CAD	Compra
589.341	GBP	Compra
358.600.730	JPY	Compra
249.259	NOK	Compra
219.883	NZD	Compra

Los derivados de cobertura de fuel consisten en futuros para la compra de fuel por las toneladas, importes y años detallados en el cuadro siguiente:

Fecha Vto	Toneladas Fuel	Dólares USA
2022	7.964	6.616.029

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 12.031.943 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	
	2.021	2.020
<b>Largo plazo</b>		
- Tipo de interés	-	(1.480.000)
- Tipo de cambio	-	-
- Combustible	-	(1.216.614)
<b>Corto plazo</b>		
-Tipo de interés	(188.473)	(105.048)
- Tipo de cambio	(189.984)	(3.829.662)
- Combustible	(866.759)	(12.793.607)
<b>Total Pasivo</b>	<b>(1.245.216)</b>	<b>(19.424.931)</b>

No ha habido traspasos entre el nivel 1, 2 y 3 durante el ejercicio 2021 ni 2020. No se ha modificado la técnica de valoración respecto al ejercicio anterior. El importe imputado a la cuenta de resultados por los derivados valorados a valor razonable ha supuesto un ingreso por importe de 6.084 miles de euros.

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.

## **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 2021 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 8,5% 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 2020, las sociedades dependientes españolas pertenecientes a la División de Viajes dejaron de tributar consolidadamente bajo la dominante Barceló Corporación Empresarial, S.A. Dichas sociedades tributaron consolidadamente con la sociedad Avoris Retail División SL como sociedad dominante de este grupo fiscal.

En el ejercicio 2021 existen dos grupos consolidados en España. Uno cuya sociedad dominante es Barceló Corporación Empresarial SA y otro cuya entidad dominante es Avoris Corporación Empresarial, S.L., Las dependientes de este último grupo son las sociedades que integran la División de Viajes (incluyendo las sociedades que tributaron en 2020 bajo Avoris Retail División, S.L. y las sociedades aportadas a Avoris Corporación Empresarial por parte de Globalia Corporación Empresarial S.A.). Ver nota 5.

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 555 millones de euros. A 31 de diciembre de 2021, del importe total mencionado, se encuentran activadas bases imponibles negativas por cuantía de 363 millones de euros que dan lugar a un activo por impuesto diferido de 90,8 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 9,7 millones de euros, que se corresponden principalmente a deducción por innovación tecnológica, y deducción de activos fijos nuevos en Canarias cuyo último ejercicio de prescripción es 2039 y 2036 respectivamente y Deducción por doble imposición internacional no sujeta a prescripción.

A 31 de diciembre de 2021, del total de deducciones pendientes de aplicación, hay registrado activos por impuesto diferido por importe de 9,7 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 6,5 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 5,6 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 2021, 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 48,8 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 13,5 millones de euros.

La división de viajes tiene bases imponibles negativas pendientes de aplicar en Portugal 41,6 millones de euros de las cuales tiene registrado un impuesto diferido de 9,5 millones de euros.

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 2021, 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:

<b>ENTIDAD</b>	<b>EJERCICIO</b>	<b>IMPUESTO</b>	<b>ESTADO CONTENCIOSO</b>
Avoris Retail División, S.L.	2004-2006	Impto. Sociedades	Audiencia Nacional
Inmuebles de Baleares, S.L.	2006	Impto. Sociedades	Admis.Trib. Supremo
Alisios Tours, S.L.	2013-2014	IVA	TEAC
Alisios Tours, S.L.	07/2015-12/2016	IVA	TEAC
Barceló Corporación Empresarial, S.A.	2012-2014	IVA	Audiencia Nacional

Respecto del procedimiento relativo al Impuesto sobre Sociedades de Avoris Retail División, S.L ante la Audiencia Nacional, se continúa estando a la espera de resolución, aunque tanto la cuota, como la sanción e intereses ya fueron liquidados ante la Agencia Tributaria.

Inmuebles de Baleares ha presentado en 2021 recurso de casación ante el Tribunal Supremo y se continúa a la espera de su admisión a trámite.

Respecto del procedimiento relativo al Impuesto sobre Sociedades de Viajes Catai, S.A., éste finalizó en 2021 favorablemente a favor de la sociedad. La Administración tributaria ha devuelto en su mayoría los importes pagados anteriormente y el resto está en proceso. Como consecuencia de la estimación, se ha presentado rectificación de las declaraciones de IS de los ejercicios 2011 a 2016, solicitando la devolución de los importes ajustados en el IS por el mismo concepto.

Los procesos inspectores y litigios fiscales, de las filiales de la División de Viajes y los pasivos que pudieran derivarse de los mismos, correspondientes a periodos anteriores a la integración de los negocios de viajes entre Barcelo Corporación Empresarial y Globalia Corporación Empresarial S.A a través de la creación de la Joint Venture (Avoris Corporación Empresarial, S.L), están garantizados por sus respectivos socios aportantes. Ver nota 5.

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes**  
**Memoria Consolidada**  
**31 de Diciembre de 2021**

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:

	2.021	2.020
RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(130.417.778)	(163.265.544)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(130.417.778)	(163.265.544)
Resultado sociedades en participación	2.081.126	1.881.026
Resultado sociedades Integración Global	(128.336.652)	(161.384.518)
Gravamen sociedad dominante	25%	25%
Gasto al gravamen de la dominante	(32.084.163)	(40.346.130)
Por diferente tipo de gravamen	2.418.616	(676.615)
Diferencia permanente (gastos no deducibles e ingresos no tributables) y otros	(13.362.325)	(34.742.971)
Deducciones/incentivos del ejercicio activadas en el ejercicio	(1.557.807)	(2.246.940)
Deducciones/incentivos de ejercicios anteriores activadas en el ejercicio	(4.595.581)	-
Deducciones de ejercicios anteriores no activadas y aplicadas en el ejercicio	(505.958)	-
Diferencias temporarias años anteriores activadas en el ejercicio	(6.090.106)	-
Deterioro de bases imponibles negativas	-	1.492.579
BINS generadas en ejercicios anteriores activadas en este ejercicio	(798.272)	-
Bases Imponibles negativas de ejercicios anteriores no activadas y aplicadas en el ejercicio	(376.686)	-
Bases Imponibles negativas del ejercicio no activadas	16.450.650	12.607.089
Gasto impuesto de ejercicios anteriores	(152.964)	(701.958)
<b>Gasto contable</b>	<b>(40.654.596)</b>	<b>(64.614.947)</b>

**ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

El desglose y el movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio 2021 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2020	Nuevas incorporaciones	Resultado	Diferencia de conversión	Ajuste por cambio de valor	Saldos al 31/12/2021
Deducciones en cuota	5.352.250	1.719.417	2.677.165	-	-	9.748.832
Bases Imponibles negativas	79.723.597	10.294.388	25.519.970	(568.922)	-	114.969.033
Inmovilizado material e intangible	6.338.317	1.306.172	464.159	333.652	-	8.442.300
Derivados de cobertura	2.835.743	-	18.673	-	(3.007.986)	(153.570)
Provisiones, deterioros y otras	5.204.945	864.154	5.021.358	194.042	-	11.284.499
Anticipos de clientes	1.322.110	-	953.790	66.152	-	2.342.052
Time Share	11.978.200	-	2.531.181	599.335	-	15.108.716
Premio de vinculación	2.599.566	-	253.434	-	157.189	3.010.189
Activos y pasivos por arrendamientos NIIF-16	(1.752.568)	-	8.990.277	(337.448)	-	6.900.261
Gastos financieros	4.415.952	-	2.062.182	-	-	6.478.134
Reserva capitalización	-	-	1.816.305	-	-	1.816.305
Otros	13.632.506	86.029	(8.096.935)	579.344	-	6.200.943
<b>Total impuestos diferidos de activo</b>	<b>131.650.618</b>	<b>14.270.160</b>	<b>42.211.559</b>	<b>866.155</b>	<b>(2.850.797)</b>	<b>186.147.694</b>
Activos intangibles	(2.922.548)	(1.296.548)	(289.147)	103.603	-	(4.404.640)
Inmovilizado material	(147.741.518)	(130.059)	9.561.312	(7.966.185)	-	(146.276.450)
Time Share	(3.478.183)	-	3.652.216	(174.033)	-	-
Otros	(8.678.337)	-	7.389.693	(317.123)	-	(1.605.767)
<b>Total impuestos diferidos de pasivo</b>	<b>(162.820.586)</b>	<b>(1.426.607)</b>	<b>20.314.074</b>	<b>(8.353.738)</b>	<b>-</b>	<b>(152.286.857)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(31.169.968)</b>	<b>12.843.553</b>	<b>62.525.633</b>	<b>(7.487.583)</b>	<b>(2.850.797)</b>	<b>33.860.837</b>

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes**  
**Memoria Consolidada**  
**31 de Diciembre de 2021**

El desglose y el movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio 2020 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2019	Resultado	Diferencia de conversión	Bajas	Ajuste por cambio de valor	Saldos al 31/12/2020
Deducciones en cuota	2.807.476	2.657.933	-	(113.160)	-	5.352.250
Bases Imponibles negativas	19.359.933	61.019.932	(360.155)	(296.112)	-	79.723.597
Inmovilizado material e intangible	8.422.743	(1.036.301)	(1.006.212)	(41.913)	-	6.338.317
Derivados de cobertura	68.216	-	-	(41.630)	2.809.156	2.835.743
Provisiones, deterioros y otras	7.073.847	(1.077.423)	(791.479)	-	-	5.204.945
Anticipos de clientes	2.573.548	(903.613)	(347.825)	-	-	1.322.110
Time Share	12.608.772	1.073.554	(1.704.126)	-	-	11.978.200
Premio de vinculación	2.094.324	197.068	0	(167.763)	475.936	2.599.566
Activos y pasivos por arrendamientos NIIF-16	2.280.629	(4.149.687)	116.490	-	-	(1.752.568)
Gastos financieros	5.071.019	(655.067)	-	-	-	4.415.952
Otros	13.393.509	1.628.588	(1.404.948)	15.360	-	13.632.506
<b>Total impuestos diferidos de activo</b>	<b>75.754.016</b>	<b>58.754.985</b>	<b>(5.498.256)</b>	<b>(645.218)</b>	<b>3.285.093</b>	<b>131.650.618</b>
Activos intangibles	(2.737.006)	(323.763)	138.219	-	-	(2.922.548)
Inmovilizado material	(186.857.350)	8.048.260	19.697.410	11.370.161	-	(147.741.518)
Deterioro instrumentos financieros de patrimonio	(81.842)	81.841	-	-	-	-
Time Share	(4.572.090)	475.970	617.936	-	-	(3.478.183)
Otros	(10.759.142)	808.128	1.272.678	-	-	(8.678.337)
<b>Total impuestos diferidos de pasivo</b>	<b>(205.007.428)</b>	<b>9.090.437</b>	<b>21.726.243</b>	<b>11.370.161</b>	<b>-</b>	<b>(162.820.586)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(129.253.412)</b>	<b>67.845.423</b>	<b>16.227.988</b>	<b>10.724.944</b>	<b>3.285.094</b>	<b>(31.169.967)</b>

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**

	2.021	2.020
Gasto impuesto corriente	21.871.036	3.230.475
Gasto impuesto diferido	(62.525.632)	(67.845.422)
<b>Total gasto impuestos sobre ganancias</b>	<b>(40.654.596)</b>	<b>(64.614.947)</b>

El importe de gasto por impuesto diferidos asignado directamente contra patrimonio neto (Ajustes por cambio de valor) asciende a 2.851 miles de euros (3.286 miles de euros de ingreso en 20120).

## 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 2021 y 2020 se incluye a continuación la información referida al periodo medio de pago a proveedores de hoteles en España:

	2.021	2.020
Periodo medio de pago a proveedores (Días)	87,50	69,81
Ratio de operaciones pagadas	62,51	65,44
Ratio de operaciones pendientes de pago	316,54	113,65
Total pagos realizados	1.149.288.688	965.075.804
Total pagos pendientes	125.379.630	57.942.029

## 28. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020
Hacienda Pública Acreedora	40.596.919	21.359.314
Seguridad Social	5.658.295	5.338.084
Remuneraciones pendientes de pago	25.602.870	13.095.550
Otros Acreedores	10.071.483	21.856.810
Fianzas y depósitos recibidos	141.793	82.214
Derivados (nota 24 y 25)	1.245.215	16.728.317
Dividendos	-	320.763
<b>Total</b>	<b>83.316.575</b>	<b>78.781.052</b>

## 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 2021 y 2020 asciende a 657,1 y 202,4 millones de euros, respectivamente. El importe correspondiente a hostelería de los ejercicios 2021 y 2020 asciende a 804,1 y 443,6 millones de euros, respectivamente.

Los ingresos operativos por mercado geográfico en 2021 son los siguientes: 987,1 millones a España, 378,4 millones a América Latina y 95,7 millones al resto. En 2020 los ingresos operativos fueron los siguientes: 410,2 millones a España, 192,7 millones a América Latina y 43,1 millones al resto.

## **29.2. OTROS INGRESOS OPERATIVOS**

Los ingresos registrados en este epígrafe en 2021 incluyen 9,2 millones de euros correspondientes a las condonaciones de rentas del alquiler por parte de arrendadores, y 68,3 millones correspondiente a las subvenciones públicas, de los cuales 44,5 millones se corresponden a bonificaciones a la seguridad social principalmente por los Expedientes de Regulación Temporal del Empleo de sociedades españolas. 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 2020 incluyen el beneficio generado por la venta de la participación en las sociedades Inmobiliaria Formentor, S.A. y Formentor Urbanizadora, S.A., dichas participaciones se vendieron por un importe de 165 millones de euros. Además, se incluyen 17 millones de euros correspondientes a las condonaciones de rentas del alquiler por parte de arrendadores, principalmente de hoteles y 19 millones correspondiente a las subvenciones públicas al gasto social, de los cuales 15,6 millones se corresponden a bonificaciones a la seguridad social por los Expedientes de Regulación Temporal del Empleo de sociedades españolas. El resto de ingresos se 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 50,2 millones de euros (42,4 millones en 2020) y unos ingresos financieros de 9,5 millones de euros (4,5 millones en 2020).

## **31. GASTOS DE PERSONAL**

El desglose de los gastos de personal a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<b>2.021</b>	<b>2.020</b>
Sueldos, salarios y asimilados	393.326.732	298.673.798
Indemnizaciones	4.031.795	5.309.486
Seguros sociales	93.239.806	73.613.237
Otros gastos sociales	16.571.393	10.620.409
	<b>507.169.726</b>	<b>388.216.930</b>

Como consecuencia de los efectos del COVID-19 descritos en la Nota 2.1 en el mes de marzo de 2020 se formalizaron en España Expedientes de Regulación Temporal de Empleo que han afectado, en mayor o menor medida la práctica totalidad de la plantilla de las Sociedades españolas, y que se ha extendido durante todo el 2021. Bajo estos expedientes, el empleo queda suspendido temporalmente y el salario de los empleados acogidos es pagado directamente por el Gobierno y no se transfiere dinero al Grupo. El Grupo está obligado a seguir pagando una parte de los costes de la seguridad social asociados.

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	<b>2.021</b>	<b>2.020</b>
Ingenieros, Licenciados y Jefes	4.954	4.862
Oficiales	12.820	11.111
Auxiliares	7.283	5.847
	<b>25.057</b>	<b>21.821</b>

La distribución por sexos de la plantilla a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2.021	2.020
Hombre	14.862	11.275
Mujer	17.255	10.553
	<b>32.117</b>	<b>21.828</b>

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante está formado tres personas jurídicas y una persona física.

El Grupo tiene contratados 42 trabajadores (45 en 2020) en sociedades españolas con una minusvalía superior al 33%.

### 32. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos de explotación es el siguiente:

	2.021	2.020
Arrendamientos y cánones	20.524.747	12.804.632
Reparaciones y Mantenimiento	46.020.724	44.088.119
Servicios de Profesionales Independientes	20.722.195	19.624.996
Primas de seguros	16.227.626	13.921.153
Publicidad y propaganda	23.304.688	24.091.556
Suministros	65.306.411	39.213.074
Otros	188.601.393	95.497.258
	<b>380.707.784</b>	<b>249.240.788</b>

### 33. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

Las principales transacciones operacionales realizadas por la sociedad dominante o dependientes con empresas vinculadas son las siguientes:

	2021		2020	
	Entidades Asociadas	Negocios conjuntos	Entidades Asociadas	Negocios conjuntos
Ingresos	578.687	-	473.676	60.500
	<b>578.687</b>	<b>-</b>	<b>473.676</b>	<b>60.500</b>

Todas las operaciones con empresas vinculadas están realizadas a precio de mercado.

No hay saldos con empresas vinculadas a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 a excepción de los saldos con la Fundación Barceló y los miembros de la Familia Barceló y personas vinculadas detallados en la nota 22. El coste financiero asociado con estos pasivos asciende a 2 millones de euros en 2021 y 3,1 millones de euros en 2020.

### 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 2022 y 2057, las aeronaves entre 2022 y 2032 y las oficinas entre 2022 y 2035. Generalmente, Barceló tiene restringido el derecho de subarrendar dichos activos.

El movimiento de los activos por derecho de uso durante el ejercicio 2021 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
<b>31 de Diciembre de 2020</b>	<b>500.188.704</b>	<b>349.676.360</b>	<b>7.595.225</b>	<b>857.460.290</b>
Nuevas incorporaciones	-	-	13.145.314	13.145.314
Adiciones	123.503.774	305.392	-	123.809.166
Bajas	(4.441.204)	-	(21.393)	(4.462.597)
Amortización	(52.640.810)	(40.099.323)	(5.201.698)	(97.941.831)
Diferencia de conversión	1.480.433	-	204.416	1.684.849
<b>31 de Diciembre de 2021</b>	<b>568.090.897</b>	<b>309.882.429</b>	<b>15.721.864</b>	<b>893.695.191</b>

Las nuevas incorporaciones corresponden a la integración de los contratos de las filiales de Viajes Deneb, S.L. como resultado de la adquisición de los negocios detallada en la nota. 5.

El movimiento de los activos por derecho de uso durante el ejercicio 2020 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
<b>31 de Diciembre de 2019</b>	<b>495.589.481</b>	<b>213.599.212</b>	<b>10.208.526</b>	<b>719.397.219</b>
Adiciones	61.798.342	176.085.693	1.305.481	235.592.084
Bajas	(1.087.229)	291.317	(4.095)	(800.007)
Amortización	(54.232.402)	(40.299.862)	(3.324.457)	(97.856.721)
Diferencia de conversión	(1.879.488)	-	(590.231)	1.127.714
<b>31 de Diciembre de 2020</b>	<b>500.188.704</b>	<b>349.676.360</b>	<b>7.595.225</b>	<b>857.460.290</b>

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes**  
**Memoria Consolidada**  
**31 de Diciembre de 2021**

El movimiento de los pasivos por derecho de uso durante el ejercicio 2021 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
<b>31 de Diciembre de 2020</b>	<b>464.540.658</b>	<b>296.653.749</b>	<b>5.129.305</b>	<b>766.323.712</b>
Nuevas incorporaciones	-	-	13.145.314	13.145.314
Adiciones	123.467.742	613.870	-	124.081.612
Bajas	(4.447.746)	2.919	(38.951)	(4.483.778)
Intereses	13.426.638	7.915.341	147.052	21.489.031
Pagos	(59.000.114)	(45.924.440)	(4.991.323)	(109.915.877)
Diferencia de conversión	1.258.787	-	381.562	1.640.348
Diferencia de cambio	-	26.168.412	-	26.168.412
Traspaso a corto plazo	(1.963.353)	(3.780.004)	(3.059.424)	(8.802.780)
<b>31 de Diciembre de 2021</b>	<b>537.282.612</b>	<b>281.649.847</b>	<b>10.713.535</b>	<b>829.645.994</b>
Corriente				92.206.893
No corriente				829.645.994

El movimiento de los pasivos por derecho de uso durante el ejercicio 2020 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
<b>31 de Diciembre de 2019</b>	<b>452.446.046</b>	<b>184.563.783</b>	<b>7.655.383</b>	<b>644.665.212</b>
Adiciones	52.588.649	176.606.823	1.305.481	230.500.953
Bajas	(1.123.249)	(213.286)	(13.629)	(1.350.164)
Intereses	10.411.068	7.072.493	207.616	17.691.178
Pagos	(59.246.902)	(46.558.751)	(3.479.326)	(109.284.979)
Diferencia de conversión	7.217.692	-	(598.483)	6.619.210
Diferencia de cambio	-	(21.995.366)	-	(21.995.366)
Traspaso a corto plazo	2.247.353	(2.821.947)	52.263	(522.331)
<b>31 de Diciembre de 2020</b>	<b>464.540.658</b>	<b>296.653.749</b>	<b>5.129.305</b>	<b>766.323.712</b>
Corriente				83.404.113
No corriente				766.323.712

El impacto en la cuenta de resultados del ejercicio es el siguiente:

	2.021	2.020
Amortización derechos de uso	97.941.831	97.856.721
Intereses pasivos por arrendamiento	21.489.031	17.691.178
Rentas alquiler variable, bajo valor y corto plazo	20.524.747	12.804.632
Bajas	(60.131)	(121.268)
Diferencias de cambio	26.168.411	(21.995.366)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>166.063.889</b>	<b>106.235.897</b>
Impuesto sobre beneficios	(8.990.277)	4.149.687
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>157.073.612</b>	<b>110.385.584</b>

Los gastos por arrendamiento en el ejercicio 2021 y 2020 se detallan a continuación:

(Miles de euros)	2.021	2.020
Alquiler variable	20.525	12.805
Alquiler fijo	109.916	109.285
<b>TOTAL Alquiler</b>	<b>130.441</b>	<b>122.090</b>

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:

	2021		2020	
	Alquiler fijo	Alquiler variable	Alquiler fijo	Alquiler variable
Renta fija	74.204.669	-	72.911.957	-
Renta variable con mínimo garantizado	35.711.208	5.023.923	36.373.022	1.643.180
Renta variable únicamente	-	15.500.824	-	11.161.452
<b>TOTAL Alquiler</b>	<b>109.915.877</b>	<b>20.524.747</b>	<b>109.284.979</b>	<b>12.804.632</b>

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 de 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)	2021			2020		
	Hasta 5 años	Más de 5 años	TOTAL	Hasta 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Opciones de extensión de contrato que no se espera ejercer	163.225	114.629	277.854	149.393	124.172	273.565
Opciones de terminación de contrato que se espera ejercer	96.827	95.183	192.010	148.485	182.599	331.084
	<b>260.052</b>	<b>209.812</b>	<b>469.864</b>	<b>297.877</b>	<b>306.771</b>	<b>604.648</b>

### 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 56,6 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.

La sociedad dominante garantiza cualquier pasivo no registrado en las sociedades aportadas por la sociedad dependiente Barceló Trips & Travel, S.L. a Ávoris Corporación Empresarial, S.L. con origen previo a la fecha de aportación (ver nota 5).

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 MEDIO AMBIENTE

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. El Grupo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios 2021 y 2020.

### 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 2021, en concepto de dietas y sueldos y salarios, ascendieron a un total de 1,9 millones de euros (1,6 millones de euros en 2020). En 2021 y 2020 los miembros del Consejo de Administración tienen otorgados préstamos al Grupo por importe de 39,3 y 39,5 millones de euros, remunerados al tipo de interés fijo de mercado (ver nota 22). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 asciende a 86 mil euros (38 mil euros en 2020).

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 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. La Sociedad tiene otorgado un crédito a una sociedad controlada por un miembro de la Alta Dirección por importe de 1,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2021 (a 31 de diciembre de 2020 era dicha sociedad la que tenía otorgado un crédito a la Sociedad por 1,8 millones de euros).

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 2021 ha ascendido a 438 miles de euros (575 miles de euros en 2020) y 45,1 miles de euros por otros servicios de revisión contable (66,4 miles de euros en 2020). Los honorarios por servicios profesionales de auditoría referidos al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 por otras empresas de auditoría, han ascendido a 372 y 143 miles de euros, respectivamente.

Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2021 y 2020, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, los honorarios por otros servicios referidos a los ejercicios 2021 y 2020 de las sociedades asociadas a las empresas auditoras ascienden a 209 miles de euros (186 miles de euros con empresas asociadas a Ernst&Young y 23 miles de euros por otras empresas asociadas a las otras firmas auditoras) y 214 miles de euros (196 miles de euros con empresas asociadas a Ernst&Young y 18 miles de euros el resto de empresas asociadas a otras firmas auditoras), respectivamente.

### **39. HECHOS POSTERIORES**

La Sociedad Dominante considera que las consecuencias derivadas de la invasión rusa sobre Ucrania no implican un ajuste en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, si bien podrían impactar en las operaciones y, por tanto, en sus resultados y flujos de efectivo futuros de la Sociedad Dominante y entidades dependientes. Hasta la fecha de presentación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se han producido efectos significativos en la actividad de la Sociedad Dominante y sus entidades dependientes y, conforme a las estimaciones actuales de los Administradores, no se estiman efectos relevantes en el ejercicio 2022.

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 2021

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		50,55	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Alisios Tours, S.L.	España	TTOO		50,55	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 y otras
Allegro Resorts Marketing Corporation	EEUU	Marketing		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Allegro Vacation Club Aruba, NV	Aruba	Tiempo compartido		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Altagracia incoming services, SRL	Rep. Dominicana	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Travelsens, S.L y otras
Asociados Corp San José S.A.	Costa Rica	Inactiva		100,00	Integración global	Hotel Trading Internacional, Inc
Ávoris Business, S.A.	España	Patrimonial		50,55	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Ávoris Congress Colombia S.A.S	Colombia	Agencia de viajes		50,55	Integración global	BCO Congress, S.L.U.
Ávoris Corporación Empresarial, S.L	España	Patrimonial		50,55	Integración global	Barceló Trips and Travel, SL
Ávoris División Central	España	Servicios de Gestión		50,55	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Ávoris Experience, S.L.	España	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Ávoris Retail Division SL	España	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Ávoris Corporación Empresarial, S.L
Ávoris Travel Partner, S.L.	España	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Barceló Trips and Travel, SL	España	Patrimonial	100		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A
B Travel Turismo Accesible S.A.	España	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Barceló Arrendamientos Hoteleros, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, 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	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, 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		50,55	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 Egypt LLC	Egipto	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Arrendamientos Hoteleros. SL
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 Global, S.L.

# Anexo I

## Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2021

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Barceló Gestion Hotelera Grecia, LTD	Grecia	Gestora		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
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.
Barceló Gestión Hotelera, S.L.	España	Gestora	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Gestión Hoteles Italia, SRL	Italia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Gestión Hoteles Roma S.R.L	Italia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hoteles Italia, SRL
Barceló Gestión Tunisie SARL	Túnez	Inactiva		99,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barcelo Grundstrück Berlín GMBH&CO KG	Alemania	Inactiva	5,00	95,00	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
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 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 Karmina Hotels, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Kukulcán Hoteles, 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.
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 Umbría, 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 Hotels, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Turizm Otelcilik Limited	Turquía	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, 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.
Bávaro Holding Limited	Reino Unido	Patrimonial		100,00	Integración global	Turavia Holding Limited
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		50,55	Integración global	Ávoris Retail Division SL

# Anexo I

## Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2021

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
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 Hoteles, 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 Hotels, S.L.
BTTB Unipessoal LDA	Portugal	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Escalatur Viagens, Lda.
Caribbean Hotels Agency, S.A.	Suiza	Inactiva		100,00	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L.
Catai India Private LTD	India	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Viajes Catai, S.A,
Colors Destination Finland O.Y.	Helsinki	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Travelsens, S.L.
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. y otras
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		50,55	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Emeraldtown - Empreendimentos Imobiliários e Turisticos, Lda	Portugal	Hostelería		51,00	Integración global	Barceló Portugal Gestión Hotelera, Unipessoal LDA
Escalatur Viagens, Lda.	Portugal	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Ávoris Business, S.A.
Evelop Airlines, S.L.	España	Compañía aérea		50,55	Integración global	Ávoris Retail Division SL
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
Geomoon, S.L.U.	España	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Viajes Halcón, S.A.U.
Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.	España	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Ávoris Corporación Empresarial, S.L.
Autocares Iberobus, S.A.	España	Transporte		50,55	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Globalia Business Travel, S.A.U.	España	TTOO		50,55	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Globalia Corporate Travel, S.L.U.	España	Gestora		50,55	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Globalia Incoming Services Dominicana, S.A.	Rep. Dominicana	Receptivo		50,55	Integración global	Welcome Incoming Services, S.L.U.
Globalia Incoming Services Mexico, S.R.L. de C.V.	México	Receptivo		50,55	Integración global	Welcome Incoming Services, S.L.U.

# Anexo I

## Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2021

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Globalia Travel Club Spain, S.L.U.	España	TTOO		50,55	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Globalia Traveling, S.L.U.	España	Inactiva		50,55	Integración global	Viajes Halcón, S.A.U.
Globalia Trading Services, S.L.U.	España	TTOO		50,55	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Gregal Viagens, Ltda.	Portugal	Agencia de Viajes		50,55	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	Marketing		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.
Grubarges Inversiones Hoteleras Mexicanas SRL de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Grubarges Hotels, S.L.
Grubarges Inversión Hotelera Canarias, S.L.	España	Inactiva		100,00	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L.
Grubarges Inversión Hotelera, S.L.	España	Comercial		100,00	Integración global	Grubar Hoteles, S.L., y otras
Grundstrückgesellschaft Hamburg GmbH	Alemania	Hostelería	100		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Grupo Turístico Barceló, S.L.	España	Financiera	0,3	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 Isla Cristina. S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Hotel Montelimar, S.A.	Nicaragua	Hostelería	1	98,00	Integración global	Bávaro Holding Limited
Hotel Royal Playacar, SA de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Royal Holding, SARL y otras
Hotel Trading Internacional Inc	Panamá	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Switzerland, S.A.
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		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Iberotours, S.A.U.	España	TTOO		50,55	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Inmuebles de Baleares S.L.	España	Inmobiliaria	100		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Inmuebles en Desarrollo y Proyección, S.A.	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
JTV RMx Limited	Malta	Inactiva		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL y otras
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		50,55	Integración global	Travelsens, S.L.
Maguay Incoming Services, S.L de C.V.	México	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Travelsens, S.L y otras
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		50,55	Integración global	Ávoris Retail Division SL

# Anexo I

## Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2021

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Mestský dvur, sro	Rep. Checa	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L
Michamwi Resort Development LTD	Tanzania	Hostelería		90,00	Integración global	Barceló Gestión Holera, S.L.
MK Puerto Rico S.A.	Puerto Rico	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Planet Business Travel S.A.
M.S. Viajes, S.A.	España	TTOO		50,55	Integración global	Globalia Trading Services, S.L.U.
Montecastillo Sport Catering, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Inmuebles de Baleares, S.L.
Mundo Social, AIE	España	Agencia de Viajes		50,55	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
Nortravel Ag.Viagens e Turismo, SA	Portugal	TTOO		50,55	Integración global	Escalatur Viagens, Lda.
Occidental Ampersand Holding, SARL	Luxemburgo	Patrimonial		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Occidental Hoteles Costa Rica, SA	Costa Rica	Inactiva		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
Occidental Vacation Club Costa Rica, SA	Costa Rica	Tiempo compartido		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Occifitur Dominicana, SRL	Rep. Dominicana	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Ocio y Turismo Novotours AIE	España	Receptivo		50,55	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
Orbest, SA	Portugal	Compañía aérea		50,55	Integración global	Avoris Retail División, SL y otras
Palmeraie Maroc Emirats, S.A	Marruecos	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Planeta Tierra Viajes, S.A.U	España	Agencia de Viajes		50,55	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 Hotelera, S.L.
PT Barceló Hotel Group Indonesia	Indonesia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotel Group Gulf DMCC
Punta Umbría Turística, S.A.	España	Hostelería	80,00	20,00	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
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	Bávaro Holding Limited
See Europe Tours Limited	Reino Unido	Receptivo		50,55	Integración global	Welcome Incoming Services, S.L.U.
Servicios de Construcciones Maya, SRL de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	Quiroocan, SA de CV
Sextante Viajes, S.L.	España	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Sibba Neumo, S.L.	España	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Turismos y Congresos
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, CxA
Títulos Bávaro, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Poblados de Bávaro S.L.

## Anexo I

### Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2021

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Transporte Turístico San Miguel S.R.L.	Rep. Dominicana	Transporte		50,55	Integración global	Globalia Incoming Services Dominicana S.A.
Trapezio S.A.	Rep. Dominicana	Patrimonial		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L. y otras
Travelsens, S.L	España	TTOO		50,55	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Turavia Holding Limited	Reino Unido	Patrimonial		100,00	Integración global	Turavia International Holidays, S.L.
Turavia International Holidays, LTD	Reino Unido	Patrimonial		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Turiempresa, S.A.	Rep. Dominicana	Inactiva		98,80	Integración global	Trapezio S.A.
Unión Hotelera Barceló, S.L.	España	Patrimonial	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
UTE Mundosenior 5	España	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Viajes Halcón, S.A.U. y otras
UTE Mundosenior Plus	España	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Viajes Halcón, S.A.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, SU LDA	Portugal	TTOO		50,55	Integración global	Viajes Catai, S.A.
Viajes Catai, S.A	España	TTOO		50,55	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Viajes Ecuador, S.A.U.	España	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Viajes Halcón, S.A.U.	España	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, S.L.U.
Viajes Interopa, S.A.	España	Agencia de Viajes		50,55	Integración global	Ávoris Retail Division SL
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.
Welcome Incoming Services, S.L.U.	España	Receptivo		50,55	Integración global	Gestión de Viajes Deneb, 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	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Hotel Rívoli SA	España	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.

## **Informe de Gestión Consolidado**

El Grupo Barceló ha obtenido en el ejercicio 2021 un **Beneficio Consolidado Neto Atribuible a la sociedad dominante del Grupo** de -45,6 millones euros versus -99,4 del año anterior.

**En 2021 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 365,1 millones de euros versus 408,9 millones de euros de 2020 (incluye la deuda de Ávoris). La deuda financiera neta consolidada se calcula como la suma de los préstamos y créditos con entidades de crédito y entidades públicas (SEPI) menos el importe de efectivo y otros activos financieros equivalentes.

En 2021 **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 1.049 millones de euros (efectivo e imposiciones financieras de menos de 1 año) y una posición de liquidez por encima de los 1.500 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.

### **1. Aspectos relevantes del ejercicio 2021**

#### **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 62.130 habitaciones** en 276 establecimientos hoteleros situados en América Latina, Europa, EEUU, África, Oriente Medio y China.

Del total de habitaciones **17.603 son en propiedad**, en alquiler 16.139 y en management y franquicia 28.388 habitaciones.

Durante el ejercicio se han incorporado nuevos establecimientos en EEUU, España, Portugal, Turquía, Túnez, Emiratos Árabes y Sri Lanka.

**En España, Europa, Oriente Medio y Norte de África** la ocupación ha sido del 49,3% versus un 40,8% del año anterior y el Revpar total (ingresos totales por habitación disponible) ha sido de 69,0 euros versus 55,1 euros del año anterior.

**En América Latina** la ocupación ha sido del 48,6% versus un 25,8% del año anterior y el Revpar total ha sido de 92,3 dólares versus 49,7 dólares del año anterior.

En **EEUU** la ocupación ha sido del 60,9% versus un 39,1% del año anterior y el Revpar total ha sido de 90,7 dólares versus 51,5 dólares del año anterior.

#### **1.2. Actividad de Viajes**

Uno de los grandes hitos del 2021 ha sido la fusión de Ávoris con las actividades equivalentes del Grupo Globalia, quedando el control de la compañía resultante a cargo del Grupo Barceló con el 50,5 % del capital.

Una operación que ha dado paso a la creación de uno de los grupos turísticos líderes europeos, con una plantilla de más de 6.000 profesionales, más de 1.500 puntos de venta y más de 40 marcas especializadas.

Nuestra aerolínea Iberojet, con una flota compuesta por seis aviones de largo radio y un avión para medias distancias, reinició además de manera indefinida las operaciones aéreas desde España con La Habana, Cancún, Punta Cana y Costa Rica, y tiene previsto comenzar a operar la primera ruta que conectará Madrid con Los Cabos, Baja California Sur (México).

## **2. Resultados Consolidados del Grupo**

En 2021 se ha obtenido un **Beneficio Neto consolidado por importe de -45,6 millones** versus un resultado de -99,4 millones de euros del ejercicio anterior. Un resultado que, aunque sigue siendo negativo, nos permiten prever la vuelta a la senda de la recuperación después de haber vivido en 2020 el peor año de la compañía, desde su fundación hace 90 años.

Se ha obtenido una mejora de la **Cifra de Negocios** bruta consolidada que asciende a 2.822,2 millones de euros versus 1.483,5 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 intercompañía de la División de Viajes.

También ha conseguido una mejora en Ebitda consolidado respecto 2020, obteniendo en 146,0 millones de euros versus 80,4 millones de euros.

Como consecuencia de esta mejora, se ha reducido la Deuda Financiera Neta consolidada, pasando a 365,1 millones de euros en 2021 versus 408,9 millones de euros de 2020. Estos niveles de deuda incluyen la deuda financiera de Ávoris. En 2021 el Grupo no ha vendido ningún activo, por tanto, está mejora viene en su totalidad por haber generado cash flow positivo en el negocio recurrente en 2021.

Destacar como fortaleza del balance consolidado, **la posición de tesorería neta consolidada de 1.049 millones de euros**, y una **posición de liquidez por encima de los 1.500 millones de euros**, que permite atender perfectamente los compromisos en 2022.

## **3. Previsiones para el ejercicio 2022**

El objetivo de **2022** está en llegar a un EBITDA consolidado de aproximadamente 200 millones (sin considerar efecto de la NIIF16), un Beneficio Neto consolidado positivo de 48,4 millones de euros y en 2023 prevemos estemos en niveles de actividad normalizados similares a los de 2019. Los primeros meses de 2022 el Grupo presenta unos resultados 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 2021.

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 2021 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 2020**

## 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 2020, 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 2020, 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 superior a 1.786 millones de euros correspondiente a activos hoteleros y otros activos, que representan cerca del 46 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, el riesgo de impacto de la Covid-19 en el valor de los activos del inmovilizado material 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 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 2020, 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 en 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 2020 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 N° S0530)

ERNST & YOUNG, S.L.

2021 Núm. 13/21/00009

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

---

Juan Manuel Martín de Vidales Bennásar  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° 17914)

9 de abril de 2021

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.**

**Y**

**SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas  
a 31 de Diciembre de 2020

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y sociedades dependientes**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS**

Euros

	31/12/2020	31/12/2019
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>3.109.148.551</b>	<b>3.233.500.260</b>
Fondo de comercio (nota 6.1)	105.348.062	105.026.024
Activos por derecho de uso (notas 2.1 y 34)	857.460.290	719.397.219
Otros activos intangibles (nota 6.2)	127.746.051	140.529.231
Inmovilizado material (nota 7)	1.786.795.171	2.078.263.816
Inversiones inmobiliarias (nota 8)	10.224.023	11.879.430
Inversiones aplicando método de la participación (nota 9)	24.573.183	24.481.364
Otros activos financieros no corrientes (nota 10)	65.351.153	78.169.160
Impuestos diferidos (nota 26)	131.650.618	75.754.016
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>810.286.015</b>	<b>829.865.434</b>
Existencias	13.812.711	15.217.100
Deudores comerciales (nota 11)	90.921.867	218.411.361
Otras cuentas a cobrar (nota 12)	71.368.704	105.606.881
Impuesto corriente a cobrar	40.909.700	44.618.480
Otros activos financieros corrientes (nota 13)	7.540.266	4.495.068
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 16)	570.399.358	425.962.117
Gastos anticipados (nota 17)	15.333.409	15.554.427
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.919.434.566</b>	<b>4.063.365.694</b>
<b>PATRIMONIO NETO (nota 18)</b>	<b>1.229.142.066</b>	<b>1.541.962.561</b>
<b>Patrimonio Neto Atribuible a la Sociedad Dominante</b>	<b>1.202.537.812</b>	<b>1.511.409.022</b>
Capital social	10.464.384	10.464.384
Prima de emisión	34.096.515	34.096.515
Reservas	1.612.260.776	1.477.679.962
Diferencias de conversión	(345.324.094)	(145.712.179)
Ajustes por cambio de valor	(9.571.993)	230.670
Resultado Atribuido a los Accionistas de la Sociedad Dominante	(99.387.776)	134.649.670
<b>Participaciones no dominantes</b>	<b>26.604.255</b>	<b>30.553.539</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.013.926.658</b>	<b>1.627.541.711</b>
Subvenciones (nota 19)	110.171	91.479
Provisiones a largo plazo (nota 20)	66.475.390	75.591.455
Deudas con entidades de crédito (nota 21)	714.651.687	370.914.431
Pasivos por arrendamiento (notas 2.1 23 y 24)	766.323.712	644.665.212
Otros pasivos no corrientes (nota 22)	175.138.651	189.313.703
Impuestos diferidos (nota 26)	162.820.586	205.007.428
Periodificaciones a largo plazo (nota 3.18(g))	128.406.461	141.958.003
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>676.365.843</b>	<b>893.861.422</b>
Deudas con entidades de crédito (nota 21)	264.611.213	252.473.550
Pasivos por arrendamiento (notas 2.1 y 34)	83.404.113	82.881.781
Acreedores comerciales	228.530.076	420.903.327
Otros pasivos corrientes (nota 28)	78.781.052	107.326.163
Impuesto corriente a pagar	13.719.049	21.048.618
Provisiones a corto plazo (nota 20)	3.658.432	2.822.447
Periodificación a corto plazo	3.661.909	6.405.536
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.919.434.566</b>	<b>4.063.365.694</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas.

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y sociedades dependientes**  
**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA**  
**Euros**

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Ingresos operativos (nota 29.1)	646.016.000	2.619.666.830
Otros ingresos operativos (nota 29.2)	303.242.853	230.610.501
Aprovisionamientos	(231.358.434)	(1.164.430.014)
Gastos de personal (nota 31)	(388.216.930)	(649.526.758)
Otros gastos (nota 32)	(249.240.788)	(562.300.981)
<b>EBITDA</b>	<b>80.442.702</b>	<b>474.019.578</b>
Amortización y deterioro (notas 6, 7 y 8)	(219.741.794)	(252.768.297)
<b>EBIT</b>	<b>(139.299.093)</b>	<b>221.251.281</b>
Resultado financiero (nota 30)	(37.904.726)	(25.227.753)
Resultado neto de diferencias de tipo de cambio	15.819.300	(10.597.616)
Participación en resultados de sociedades asociadas (nota 9)	(1.881.026)	(890.108)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(163.265.544)</b>	<b>184.535.804</b>
Impuesto sobre beneficios (nota 26)	64.614.947	(47.641.809)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(98.650.598)</b>	<b>136.893.995</b>
<b>RESULTADO OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(98.650.598)</b>	<b>136.893.995</b>
<b>Resultado Atribuible a:</b>		
Participaciones no dominantes (nota 18.5)	737.178	2.244.325
<b>ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>(99.387.776)</b>	<b>134.649.670</b>

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 2020  
Euros

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Resultado del ejercicio consolidado</b>	<b>(98.650.598)</b>	<b>136.893.995</b>
<b>Otro resultado global:</b>		
<b>Partidas que van a ser reclasificadas a resultados</b>		
Derivados de coberturas de flujos de efectivo (notas 15 y 24)	(11.236.625)	6.369.496
Efecto impositivo de coberturas de flujos de efectivo (nota 26)	2.809.156	(1.592.374)
Diferencias de conversión	(203.755.617)	52.166.091
Pasivos laborales a largo plazo (nota 20)	(1.851.131)	(816.207)
Efecto impositivo de pasivos laborales a largo plazo (nota 26)	475.936	0
<b>Resultado global total:</b>	<b>(312.208.878)</b>	<b>193.021.001</b>
Atribuible a la Sociedad Dominante	<b>(308.802.355)</b>	<b>189.106.848</b>
Atribuible a Socios Externos	(3.406.523)	3.914.153
<b>Resultado global total:</b>	<b>(312.208.878)</b>	<b>193.021.001</b>
Atribuible a actividades que continúan	<b>(312.208.878)</b>	<b>193.021.001</b>
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				
<b>Saldo 1 de Enero de 2019</b>	10.464.384	34.096.515	2.002.464	1.341.461.875	(196.208.442)	(3.730.245)	180.258.860	1.368.345.411	24.857.914	1.393.203.325
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>					50.496.263	3.960.915	134.649.670	189.106.848	3.914.153	193.021.001
Aplicación de resultados ejercicio 2018				180.258.860			(180.258.860)			(46.000.000)
Dividendos (nota 18.4)				(46.000.000)				(46.000.000)		(46.000.000)
Combinación de negocios									1.750.202	1.750.202
Otros				(43.237)				(43.237)	31.270	(11.967)
<b>Saldo 31 de Diciembre de 2019</b>	10.464.384	34.096.515	2.002.464	1.475.677.498	(145.712.179)	230.670	134.649.670	1.511.409.022	30.553.539	1.541.962.561
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>					(199.611.916)	(9.802.663)	(99.387.776)	(308.802.355)	(3.406.523)	(312.208.878)
Aplicación de resultados ejercicio 2019				134.649.670			(134.649.670)			
Dividendos (nota 18.4)									(1.075.302)	(1.075.302)
Adquisición de socios externos									171.875	171.875
Otros				(68.856)				(68.856)	360.666	291.810
<b>Saldo 31 de Diciembre de 2020</b>	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

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 2020 y 2019  
Euros

	2.020	2.019
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS Y MINORITARIOS	(163.265.544)	184.535.804
Ajustes por :		
- Amortizaciones y Deterioro (notas 6, 7 y 8)	219.741.794	252.768.297
- Resultado Financiero	37.904.900	25.227.753
- Participación en resultados de Sociedades Asociadas (nota 9)	1.881.026	890.108
- Resultados de Actividades de inversión	(119.735.533)	-
- Provisiones (nota 20)	(7.955.090)	2.953.767
-Otros efectos en resultado sin generación de flujos de efectivo	(10.558.722)	(8.711.534)
- Variación de deudores y acreedores y otras cuentas corrientes	(127.293.488)	(105.383.991)
- Variación otras cuentas a pagar no corrientes	(2.835.687)	54.614.732
<b>TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(172.116.346)</b>	<b>406.894.936</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
- Adquisición Activo Intangible (nota 6)	(12.330.129)	(16.989.476)
- Adquisición Inmovilizado Material (nota 7)	(71.673.902)	(233.828.190)
- Adquisición Participaciones en Asociadas (nota 9)	(1.856.973)	(13.079.286)
- Adquisición Minoritarios	(708.280)	-
- Adquisición Otros Activos Financieros no Corrientes (nota 10)	(1.271.884)	(12.586.104)
- Adquisición de entidades dependientes (nota 5.1)	(13.776.607)	(124.823.683)
- Fondos obtenidos por ventas de I. Materia, I. Intangible E I. Inmobiliarias	164.000.000	-
- Intereses cobrados	4.666.618	11.172.204
- Enajenación / Fondos Otros Activos Financieros Corrientes (nota 13)	(5.580.627)	(366.069)
<b>TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>61.468.216</b>	<b>(390.500.604)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
- Pago de dividendos (nota 18.4)	(754.539)	(46.000.000)
- Disposiciones de nueva financiación con Entidades de Crédito (nota 21)	868.487.202	486.968.364
- Amortización y devolución de Deudas con Entidades de Crédito (nota 21)	(511.210.617)	(319.377.751)
- Intereses Pagados	(10.223.843)	(7.742.781)
- Otros Pasivos no Corrientes (nota 22)	403.897	13.117.276
- Pagos por arrendamiento (NIIF-16) (nota 34)	(92.436.584)	(129.925.666)
<b>TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>254.265.516</b>	<b>(2.960.558)</b>
Variación del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	819.857	12.756.411
<b>INCREMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>144.437.241</b>	<b>26.190.185</b>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	425.962.117	399.771.932
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>570.399.358</b>	<b>425.962.117</b>

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 2020 en España, República Dominicana, Costa Rica, Nicaragua, Estados Unidos de América, México, Guatemala, República Checa, 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 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

La definición de estos indicadores financieros es la siguiente:

EBITDA: Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización.

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

Como consecuencia de los impactos de la pandemia COVID-19 descritos a continuación, en el ejercicio 2020 el Grupo ha tenido pérdidas por importe de 99,4 millones de euros. Si bien a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, la incertidumbre sigue existiendo, dada la sólida situación financiera del Grupo y al entender que las medidas adoptadas para mitigar los efectos del COVID-19 y proteger su liquidez permitirán la obtención de resultados y flujos de efectivo positivos en los próximos ejercicios suficientes para hacer frente a los pasivos corrientes. En consecuencia, los administradores consideran que no está comprometida la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

### **Efectos de la pandemia Covid-19 en la actividad del Grupo**

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Durante el ejercicio 2020 se han adoptado una serie de medidas para hacer frente al impacto económico y social que ha generado esta situación, que entre otros aspectos han supuesto restricciones a la movilidad de las personas. En particular, el Gobierno de España procedió, entre otras medidas, a la declaración del estado de alarma mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, que fue levantado el 1 de julio de 2020, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante, entre otros, el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas está en vigor el estado de alarma declarado por el Gobierno de España hasta 9 de mayo de 2021. En el resto de países donde opera el Grupo se han tomado medidas legales de confinamiento de su población y de restricciones a la movilidad de las personas similares a las adoptadas en España.

La evolución de la pandemia está teniendo consecuencias para la economía en general y para las operaciones del Grupo, cuyos efectos en los próximos meses son inciertos y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia.

Como consecuencia de los efectos de esta pandemia, en el ejercicio 2020 las ventas del Grupo se han reducido significativamente (Nota 29.1) debido principalmente a las medidas de confinamiento y a las restricciones oficiales al movimiento de personas y a los viajes que, en los primeros meses llegó a provocar la suspensión temporal de toda la actividad de la división de viajes, así como al cierre de todos los hoteles del Grupo, con la excepción de un total de 14 hoteles en España, México, República Dominicana, Egipto, Túnez, Dubai, Guatemala, El Salvador y Nicaragua. Desde entonces la reapertura de hoteles y de agencias de viajes se ha ido realizando de forma progresiva en función de la evolución de la situación sanitaria y de la demanda, con el objeto de minimizar su impacto y salvaguardar al máximo la posición de liquidez del Grupo. Los Administradores de la Sociedad dominante han adoptado diversas medidas para mitigar los efectos de esta reducción de la actividad del Grupo que han incluido, entre otras, las siguientes:

- i) Con la finalidad de reforzar la situación de liquidez del Grupo ante la actual situación de incertidumbre, en el ejercicio 2020 ha obtenido nueva financiación bancaria por importe de 868 millones de euros (Nota 21)
- ii) La implementación de una serie de medidas adicionales para mitigar todavía más el impacto de la mencionada crisis sobre la liquidez del Grupo, entre las que se incluyen i) negociaciones con los arrendadores de hoteles, de los locales de las agencias de viajes y de las aeronaves y con otros proveedores con la finalidad, no sólo de reducir los costes por arrendamiento (ver nota 29.2) y los costes de aprovisionamientos y servicios, sino también para alcanzar mejores condiciones de pago, ii) la reducción de todos los gastos no prioritarios (marketing, formación, suspensión de viajes, ...), iii) la presentación de ERTes en España y figuras legales similares en el resto de países en los que opera para adecuar la plantilla a la reducción de la actividad del Grupo, iv) la reducción de las inversiones en obras, reformas o renovación de equipamientos.
- iii) Ampliar los plazos para valorar si, conforme a la situación sobrevenida del Covid-19, convenía ejecutar el Pacto de Socios y el Acuerdo de Inversión suscrito con el Grupo Globalia el 25 de

noviembre de 2019, para la integración de sus negocios de agencias de viajes a través de una nueva sociedad (Avoris Corporación Empresarial, S.A.). En fecha 18 de diciembre de 2020, el Grupo Barceló y el Grupo Globalia ratificaron y elevaron a público el Pacto de Socios y el Acuerdo de Inversión. En la Nota 39 se ofrece más información.

- iv) La solicitud por parte de la División de Viajes del Grupo Barceló, conjuntamente con el Grupo Globalia, de apoyo público temporal con cargo al Fondo de apoyo a la solvencia de empresas estratégicas creado y regulado por el Real Decreto Ley 25/2020, de 3 de julio, de medidas urgentes para apoyar la reactivación económica y el empleo por importe de 320.000.000 de euros. Esta financiación se ha obtenido con fecha 23 de marzo de 2021. En la Nota 39 se ofrece más información.

Los Administradores de la Sociedad Dominante, a pesar de la dificultad que ello supone en las actuales circunstancias de incertidumbre, ha realizado su mejor estimación con la información disponible a la fecha de los potenciales impactos COVID-19 en las actividades y la liquidez del Grupo, así como en la valoración de los activos y pasivos del balance consolidado. De dicha evaluación, son destacables los siguientes aspectos:

- i) Pruebas de deterioro de activos fijos y derechos de uso sobre activos hoteleros

A la hora de identificar aquellos activos hoteleros que en la actual situación de pandemia podrían presentar indicios de deterioro, el Grupo ha seleccionado para su análisis todos aquellos activos en los que su valor neto contable a 31 de diciembre de 2020 representase un múltiplo respecto al EBITDA de 2019 superior al considerado históricamente como indicio de deterioro, corregido a la baja en un 15 por ciento. Para aquellos activos identificados, se han realizado internamente un test de deterioro o bien se han solicitado a expertos externos la realización de valoraciones a 31 de diciembre de 2020.

- ii) Pruebas de deterioro de las unidades generadoras de efectivo del Grupo

Dada la incertidumbre estimativa del momento y duración de la recuperación tras el Covid-19, el Grupo ha adoptado un modelo de flujos de caja descontados, considerando que en la división hotelera y en la División de viajes los niveles de actividad y de EBITDA anteriores a la pandemia se recuperarán en 2023 y 2024, respectivamente. En el caso 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. Para más información véase la Nota 6.1.

- iii) Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos

A la hora de determinar los importes recuperables de sus activos por impuestos diferidos, el Grupo ha estimado las provisiones sobre los resultados fiscales futuros, considerando que en la división hotelera y en la división de viajes los niveles de resultados antes de impuestos anteriores al Covid-19 se obtendrán en 2023 y 2024, respectivamente. Para más información véase la Nota 26.

## **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 2019, excepto por la siguiente modificación de la NIIF 16 que se ha aplicado por primera vez en este ejercicio

**Modificaciones a la NIIF 16 Concesiones de rentas relacionadas con el Covid-19**

Estas modificaciones permiten que, como solución práctica, el arrendatario pueda elegir no contabilizar las concesiones de rentas, derivadas del Covid-19, como una modificación del arrendamiento. En su caso, si así lo eligiera, el arrendatario contabilizará las concesiones aplicando los criterios de la NIIF 16 Arrendamientos como si dichas concesiones no fueran una modificación.

Esta solución práctica solo puede aplicarse a concesiones de renta que hayan sido una consecuencia directa del Covid-19. Lo cual, requiere cumplir las siguientes condiciones: (i) el cambio en los pagos del arrendamiento resulta en una revisión de la contraprestación del arrendamiento que es sustancialmente la misma, o menor que, la contraprestación que había inmediatamente antes del cambio; (ii) cualquier reducción en los pagos

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes**  
**Memoria Consolidada**  
**31 de Diciembre de 2020**

del arrendamiento únicamente afecta a pagos que, originalmente, vencían el, o antes del, 30 de junio de 2021; y (iii) no hay cambios sustantivos en otros términos y condiciones del arrendamiento.

El Grupo se ha acogido a esta solución práctica y no ha reconocido las condonaciones de renta como modificaciones a los contratos sino como rentas variables. El importe de las condonaciones de rentas de alquiler del ejercicio han ascendido a 16,8 millones de euros y se encuentran recogidas en el epígrafe de Otros ingresos operativos de la cuenta la cuenta de resultados consolidada.

A efectos informativos, a continuación se muestra el impacto de la NIIF-16 sobre la cuenta de resultados de 2020 y 2019:

	31/12/2020	Ajuste NIIF-16	31/12/2020 SIN NIIF-16	31/12/2019	Ajuste NIIF-16	31/12/2019 SIN NIIF-16
Ingresos operativos (nota 29.1)	646.016.000	-	646.016.000	2.619.666.830	-	2.619.666.830
Otros ingresos operativos (nota 29.2)	303.242.853	(121.268)	303.121.585	230.610.501	(2.989.947)	227.620.554
Aprovisionamientos	(231.358.434)	-	(231.358.434)	(1.164.430.014)	-	(1.164.430.014)
Gastos de personal (nota 31)	(388.216.930)	-	(388.216.930)	(649.526.758)	-	(649.526.758)
Otros gastos (nota 32)	(249.240.788)	(109.187.364)	(358.428.152)	(562.300.981)	(128.478.638)	(690.779.619)
<b>EBITDA</b>	<b>80.442.702</b>	<b>(109.308.633)</b>	<b>(28.865.931)</b>	<b>474.019.578</b>	<b>(131.468.585)</b>	<b>342.550.993</b>
Amortización y deterioro (notas 6, 7 y 8)	(219.741.794)	97.856.721	(121.885.073)	(252.768.297)	117.205.059	(135.563.238)
<b>EBIT</b>	<b>(139.299.093)</b>	<b>(11.451.912)</b>	<b>(150.751.004)</b>	<b>221.251.281</b>	<b>(14.263.526)</b>	<b>206.987.755</b>
Resultado financiero (nota 30)	(37.904.726)	17.691.178	(20.213.547)	(25.227.753)	21.961.276	(3.266.478)
Resultado neto de diferencias de tipo de cambio	15.819.300	(21.995.366)	(6.176.066)	(10.597.616)	1.921.499	(8.676.116)
Participación en resultados de sociedades asociadas	(1.881.026)	-	(1.881.026)	(890.108)	-	(890.108)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(163.265.544)</b>	<b>(15.756.099)</b>	<b>(179.021.644)</b>	<b>184.535.804</b>	<b>9.619.249</b>	<b>194.155.053</b>
Impuesto sobre beneficios (nota 26)	64.614.947	4.149.687	68.764.633	(47.641.809)	(2.285.829)	(49.927.638)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(98.650.598)</b>	<b>(11.606.413)</b>	<b>(110.257.010)</b>	<b>136.893.995</b>	<b>7.333.420</b>	<b>144.227.415</b>
<b>RESULTADO OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(98.650.598)</b>	<b>(11.606.413)</b>	<b>(110.257.010)</b>	<b>136.893.995</b>	<b>7.333.420</b>	<b>144.227.415</b>
<b>Resultado Atribuible a:</b>						
Participaciones no dominantes	737.178	-	737.178	2.244.325	-	2.244.325
<b>ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>(99.387.776)</b>	<b>(11.606.413)</b>	<b>(110.994.189)</b>	<b>134.649.670</b>	<b>7.333.420</b>	<b>141.983.090</b>

**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.

Ninguna de las sociedades dependientes opera en una economía hiperinflacionaria.

## **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. 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 pretax utilizada ha sido entre 10,37% y el 12,33% 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 9,24% para hoteles en España y entre el 10,23% y 10,95% 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. Para la evaluación del deterioro de terrenos no edificados 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**

Tal y como se ha indicado en la nota 2.1 anterior 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 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 reconocidas en el pasivo del balance está basado en juicios realizados por la Dirección del Grupo y de acuerdo con las estimaciones relativas al grado de probabilidad de las mismas realizadas por sus abogados y asesores externos. El importe de estas provisiones puede variar por las nuevas evidencias obtenidas en el futuro.

## **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 2035.

### **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 2020 el saldo contable de dichas revalorizaciones asciende a 119,5 millones de euros (131,7 millones de euros al 31 de diciembre de 2019).

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:

	<b>Años de vida útil estimada</b>
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. En la nota 2.1 se detallan las implicaciones en la evaluación del deterioro de activos no financieros derivados de la pandemia Covid19.

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 partícipes 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,
- 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 cuatro 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. 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.
- 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. 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 activos no corrientes que dejen de estar clasificados como mantenidos para la venta, se valoran al menor de su valor contable antes de su clasificación, menos amortizaciones, depreciaciones o revalorizaciones que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como tales y el valor recuperable en la fecha de reclasificación. Los ajustes de valoración derivados de dicha reclasificación se reconocen en resultados de las actividades continuadas.

### **3.12. ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS**

De acuerdo a la NIIF 5 se considera una actividad interrumpida la actividad o activo mantenido para la venta si:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica de la explotación, que sea significativa y pueda considerarse separada del resto;
- Forma parte de un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o
- Es una empresa dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de venderla.

Los ingresos y gastos de esta actividad se incluyen por un importe único, una vez deducido el efecto impositivo, en el epígrafe “Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos”. También se incluye en esta partida el resultado después de impuestos reconocido por la valoración a valor razonable menos los costes de venta de los activos o grupos enajenables de elementos que constituyan la actividad interrumpida.

Si el Grupo deja de clasificar un componente como actividad interrumpida, los resultados previamente presentados como actividades interrumpidas, se reclasifican a actividades continuadas para todos los ejercicios presentados.

### **3.13. 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.

### **3.14. 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.

### **3.15. 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.

### **3.16. 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 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.

### **3.17. 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 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.

### **3.18. 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.

**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.

### **3.19. 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.

### **3.20. 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.

## **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.

Desde la declaración de la pandemia del COVID-19, la dirección y los administradores revisaron los límites de crédito de los clientes del Grupo y establecieron un procedimiento de seguimiento, con el fin de identificar y anticipar posibles insolvencias y disminuir el riesgo de crédito.

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 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” 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 422,5 millones de euros y otros pasivos financieros por importe de 165,1 que está remunerado a un tipo fijo.

A 31 de diciembre de 2020, 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 2.378 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 2.778 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2019, 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 1.823 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 1.823 miles de euros.

El Grupo tiene firmados contratos 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 2021 (nota 24) y un contrato para cubrirse que el Euribor 3 meses no sea superior al 0% (cap) por un nocional inicial de 80 millones de euros, el cual va disminuyendo progresivamente hasta 2025 (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 2020 y 2019 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 2020 es el siguiente:

VARIACIÓN %	EEUU y América Latina	Otros
+10%	(7.721.241)	(1.481.051)
+5%	(3.657.430)	(701.550)
-5%	3.309.103	634.736
-10%	6.317.379	1.211.769

El análisis de sensibilidad para 2019 es el siguiente:

VARIACIÓN %	EEUU y América Latina	Otros
+10%	16.566.922	227.112
+5%	7.847.489	107.579
-5%	(7.100.110)	(97.334)
-10%	(13.554.755)	(185.819)

### **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 2020 un fondo de maniobra positivo de 133,9 millones de euros (64,0 millones negativo al 31 de diciembre de 2019), además dispone de pólizas de crédito por importe no dispuesto de 502 millones de euros del cual 204 millones son de vencimiento a largo plazo.

Para hacer frente a las necesidades de tesorería derivadas del COVID-19 y salvaguardar al máximo la posición de liquidez del Grupo, los Administradores de la Sociedad dominante han adoptado diversas medidas que se detallan en el apartado “Efectos de la pandemia Covid-19 en la actividad del Grupo” de la Nota 2.1 de la presente Memoria.

## **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.

Como se puede observar en el balance la mayor parte de la deuda es a largo plazo. 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 2020**

Durante el ejercicio 2020 se han adquirido:

- El 50% adicional de la sociedad Barceló Hotel Group Gulf DMCC pasando así a tener el 100% de la misma y el control de la misma. Esta sociedad se dedica a la gestión de hoteles en el Golfo Pérsico.
- El 90% de la sociedad Michamvi Resort Developments LTD, propietaria de un derecho sobre unos terrenos para el desarrollo de un complejo hotelero en Zanzíbar.

Durante el ejercicio se han enajenado las sociedades Inmobiliaria Formentor, S.A., Formentor Urbanizadora, S.A., Naugolequi, Vinyes de Formentor, S.L y Travelsens USA, se ha liquidado Barceló Hospitality USA y se ha constituido una sociedad denominada Barceló Business Services, S.L

### **CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN DEL EJERCICIO 2019**

Durante el ejercicio 2019 se han constituido las siguientes sociedades:

- Barceló Punta Umbría, S.L.
- Ávoris Italia, S.R.L.
- Ávoris Congress Colombia, S.A.S.

Durante el ejercicio 2019 se ha adquirido el 100% de las siguientes sociedades:

- Palmeraie Maroc Emirats, S.A.
- Wahate Aguedal, S.A.
- Punta Umbría Turística, S.A.
- Condominio do Mar-Gestao Inmobiliaria, S.A.

Durante el ejercicio 2019 se ha adquirido el 51% de la sociedad Emeraldtown-Empreendimientos Inmobiliarios e Turísticos, Lda.

## **5.1. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS**

### **Barceló Hotel Group Gulf DMCC**

En mayo de 2020 se procedió a la adquisición del 50% restante de la sociedad Barceló Hotel Group Gulf DMCC por un importe de 775 miles de USD, tomando el control de la Sociedad. La operación ha generado un fondo de comercio de 880 miles de euros. Los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocios (provisional) a valor razonable por la compra de esta sociedad fueron los siguientes:

	Miles de euros
Activos No Corrientes	5
Activos Corrientes	270
<b>Total Activo</b>	<b>275</b>
Pasivos Corrientes	447
<b>Total Pasivo</b>	<b>447</b>
Coste Combinación	708
Fondo de comercio	880

El resultado integrado desde la fecha de la combinación de negocios ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Ingresos de explotación	1.202
Gastos de personal	(682)
Otros gastos de explotación	(642)
Diferencias de cambio	(7)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(128)</b>

### **Punta Umbría Turística, S.L**

El 23 de mayo de 2019 se procedió a la adquisición de la totalidad de las acciones de la sociedad Punta Umbría Turística, S.L. La Sociedad es propietaria de un complejo hotelero de 1.193 habitaciones situado en Punta Umbría-Huelva. El coste por la adquisición del 85% de la sociedad fue de 95,9 millones, pero previamente ya se disponía de un 15% de las acciones y se tenía otorgado un crédito a esta sociedad cuyo valor recuperable a fecha de adquisición era de 38,2 millones (valor nominal 77,4 millones de euros). Por lo tanto, el coste de la combinación de negocios ascendió a 134,1 millones de euros. El importe correspondiente a los 95,9 millones de euros estaba formado por un pago en efectivo de 42,6 millones de euros y 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 estaba remunerado a un interés explícito por lo que se valoró por su coste amortizado aplicando un tipo de interés anual de descuento del 1,631%. El valor actual resultante ascendió a 53,3 millones de euros. No se reconoció beneficio alguno en la cuenta de resultados del ejercicio derivado de la participación previa en la adquirida. Los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocios a valor razonable por la compra de esta sociedad fueron los siguientes:

	Miles de Euros
Activos No Corrientes	150.603
Activos Corrientes	6.340
<b>Total Activo</b>	<b>156.943</b>
Pasivos No Corrientes	14.869
Pasivos Corrientes	14.560
<b>Total Pasivo</b>	<b>29.429</b>

Coste Combinación	134.066
Fondo de comercio	6.552

El resultado integrado en el ejercicio 2019 desde la fecha de la combinación de negocios fue el siguiente:

	Miles de Euros
Ingresos de explotación	26.317
Gastos de personal	(7.511)
Otros gastos de explotación	(14.186)
Resultado financiero	(3.389)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.231</b>
Impuestos	(268)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>963</b>

El ingreso ordinario y el resultado si la combinación de negocios si se hubiera realizado a principios de ejercicio hubiera sido 32.246 y 295 miles de euros respectivamente

#### **Palmeraie Maroc Emirats, S.A.**

El 14 de enero de 2019 se procedió a la adquisición de la totalidad de las acciones de la sociedad Palmeraie Maroc Emirats, S.A.. El coste de la combinación de negocios fue de 16,7 millones de euros pagados en efectivo. Los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocios (provisional) a valor razonable por la compra de esta sociedad fueron los siguientes:

	Miles de Euros
Activos no corrientes	31.537
Activos corrientes	3.109
<b>Total Activo</b>	<b>34.646</b>
Pasivos no corrientes	13.210
Pasivos corrientes	4.696
<b>Total Pasivo</b>	<b>17.906</b>

Coste Combinación	16.740
-------------------	--------

El resultado integrado en el ejercicio 2019 desde la fecha de la combinación de negocios ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Ingresos de explotación	7.688
Gastos de personal	(2.169)
Otros gastos de explotación	(5.994)
Resultado financiero	(277)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(752)</b>
Impuestos	181
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>(571)</b>

### **Wahate Aguedal, S.A.**

En enero de 2019 se procedió a la adquisición de la totalidad de las acciones de la sociedad Wahate Aguedal, S.A. El coste de adquisición fue de 3,4 millones de euros. La adquisición de la sociedad no fue una combinación de negocios al tratarse de una sociedad inactiva propietaria de un terreno en Marruecos. Los activos y pasivos adquiridos por la compra de esta sociedad fueron los siguientes:

	Miles de Euros
Activos no corrientes (terreno)	3.192
Activos corrientes	435
<b>Total Activo</b>	<b>3.627</b>
Pasivos corrientes	191
<b>Total Pasivo</b>	<b>191</b>
Coste adquisición	3.436

El resultado integrado en el ejercicio 2019 desde la fecha de la combinación de negocios fue el siguiente:

	Miles de Euros
Otros gastos de explotación	(131)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(131)</b>
Impuestos	17
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>(114)</b>

### **Condominio do Mar-Gestao Inmobiliaria, S.A.**

En mayo de 2019 se procedió a la adquisición de la totalidad de las acciones de la sociedad Condominio do Mar-Gestao Inmobiliaria, S.A. El coste de adquisición fue de 10 millones de euros. La adquisición de la sociedad no fue una combinación de negocios al tratarse de una sociedad inactiva propietaria de un terreno en Cabo Verde.

	Miles de Euros
Activos no corrientes (terreno)	10.000
<b>Total Activo</b>	<b>10.000</b>
Pasivos no corrientes	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>
Coste adquisición	10.000

La sociedad no generó ningún resultado desde la adquisición.

### **Emeraldtown - Empreendimentos Imobiliários e Turísticos, Lda**

En mayo de 2019 se procedió a la adquisición del 51% de las acciones de la sociedad Emeraldtown - Empreendimentos Imobiliários e Turísticos, Lda. El coste de adquisición fue de 2,1 millones de euros. La adquisición del control de la sociedad no fue una combinación de negocios al tratarse de una sociedad inactiva propietaria de un inmueble a reformar en Madeira. Los activos y pasivos adquiridos en la adquisición de la sociedad a valor razonable fueron los siguientes:

	Miles de Euros
Activos no corrientes	10.794
Activos corrientes	688
<b>Total Activo</b>	<b>11.482</b>
Pasivos no corrientes	7.314
Pasivos corrientes	86
<b>Total Pasivo</b>	<b>7.400</b>
Coste Combinación	2.082

El importe de la participación no dominante en la adquirida a fecha de adquisición ascendió a 1.750 miles de euros.

El resultado integrado en el ejercicio 2019 desde la fecha de la combinación de negocios fue el siguiente:

	Miles de Euros
Otros gastos de explotación	(167)
Resultado financiero	(13)
Resultado antes de impuestos	(180)
Impuestos	-
Resultado después de impuestos	(180)

## 6. ACTIVOS INTANGIBLES

### 6.1 FONDO DE COMERCIO

El detalle del movimiento del fondo de comercio del ejercicio 2020 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2019	Altas	Bajas	Diferencia de conversión	Deterioro	Saldo al 31/12/2020
Fondo de comercio	105.026.024	880.155	-	(558.117)	-	105.348.062
Total	105.026.024	880.155	-	(558.117)	-	105.348.062

El saldo a 31 de diciembre de 2020 corresponde principalmente a Viajes Catai (46,0 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). Mismos importes a 31 de diciembre de 2019. El alta del ejercicio 2020 se corresponde con la adquisición de Hotel Group Gulf DMCC detallado en la nota 5.

El detalle del movimiento del fondo de comercio del ejercicio 2019 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2018	Adiciones	Bajas	Diferencia de conversión	Deterioro	Saldo al 31/12/2019
Fondo de comercio	125.246.277	6.552.149	(5.782.380)	102.300	(21.092.322)	105.026.024
Total	125.246.277	6.552.149	(5.782.380)	102.300	(21.092.322)	105.026.024

Las adiciones del ejercicio 2019 se correspondían a la combinación de negocios de Punta Umbría Turística, S.L.

Las bajas de 2019 correspondían principalmente, al ajuste definitivo del fondo de comercio del banco de camas de SERHS.

El deterioro correspondía a los fondos de comercio de Mayorista de Viajes y Halcón Viagens y se hallaba incluido en el epígrafe Amortización y deterioro de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2019.

El Grupo a lo largo de su historia en el sector hotelero y de viajes minorista ha desarrollado un importante modelo de gestión "Barceló" y "Best Practices". Dicho Know-How constituye un relevante conjunto de conocimientos, informaciones técnicas, pericias, habilidades y procedimientos secretos que permiten la mejora de los procesos operativos de los hoteles, así como de sus sistemas de información, gestión de los recursos y de los sistemas de calidad y medioambientales, optimizando el resultado del mismo.

### 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 ( $k_e$ ) y tasa de crecimiento a perpetuidad ( $g$ ) que, con carácter general, responden a las siguientes definiciones:

Tasa de descuento ( $k_e$ ) = Tasa libre de riesgo del país + ( $\beta$  \* 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 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 pretax resultante aplicada está entre el 10,37% y el 12,33% y la tasa de crecimiento a perpetuidad 1%.

### 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.

En concreto, los estudios realizados para las principales UGEs analizadas arrojan que Catai, con un incremento de 1 p.p. en la tasa de descuento o una reducción de 0,25 p.p. en la tasa de crecimiento a perpetuidad aplicable a la UGE, supondría un deterioro de 2,1 millones de euros.

En el caso de Mayorista de Viajes, con un incremento de 1 p.p. en la tasa de descuento o una reducción de 0,25 p.p. en la tasa de crecimiento a perpetuidad aplicable a estas UGEs en ningún caso supone una caída de esta magnitud por debajo del valor atribuido en libros a dicha UGE.

## 6.2 OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle del movimiento de los activos intangibles del ejercicio 2020 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2019	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/2020
<b>Coste de Adquisición</b>						
Patentes, licencias y similares	3.574.140	-	(43.970)	(19.621)	-	3.510.550
Derechos de Traspaso	32.057.056	1	-	-	1.656.321	33.713.375
Aplicaciones informáticas	119.438.005	9.150.541	(76.832)	(830.035)	2.654.705	130.336.384
Contratos Time Share	67.984.100	4.668.791	-	(9.481.654)	-	63.171.237
Otro inmovilizado intangible	44.857.959	6.645.463	-	(3.490.183)	(2.638.260)	45.374.979
	267.911.260	20.464.797	(120.802)	(13.821.493)	1.672.765	276.106.525
<b>Amortización Acumulada</b>						
Patentes, licencias y similares	(3.034.424)	(251.271)	18.392	5.294	-	(3.262.009)
Derechos de Traspaso	(14.149.331)	(1.216.131)	-	-	(1.656.321)	(17.021.783)
Aplicaciones informáticas	(90.281.033)	(14.157.540)	76.832	724.180	-	(103.637.561)
Contratos Time Share	(7.501.713)	(4.094.048)	-	1.111.481	-	(10.484.280)
Otro inmovilizado intangible	(12.415.528)	(2.565.370)	-	1.026.056	-	(13.954.841)
	(127.382.029)	(22.284.360)	95.224	2.867.011	(1.656.321)	(148.360.474)
<b>Valor Neto</b>	<b>140.529.231</b>	<b>(1.819.563)</b>	<b>(25.578)</b>	<b>(10.954.482)</b>	<b>16.445</b>	<b>127.746.051</b>

El detalle del movimiento de los activos intangibles del ejercicio 2019 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2018	Nuevas incorporaciones	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/2019
<b>Coste de Adquisición</b>							
Patentes, licencias y similares	3.513.421	22.030	31.685	-	7.004	-	3.574.140
Derechos de Traspaso	32.057.056	-	-	-	-	-	32.057.056
Aplicaciones informáticas	101.728.191	174.436	14.475.787	(71.328)	143.794	2.987.125	119.438.005
Contratos Time Share	53.340.191	-	12.137.989	-	2.505.920	-	67.984.100
Otro inmovilizado intangible	42.217.052	64.033	2.303.650	(268.012)	654.094	(112.858)	44.857.959
	232.855.911	260.499	28.949.111	(339.340)	3.310.812	2.874.267	267.911.260
<b>Amortización Acumulada</b>							
Patentes, licencias y similares	(2.708.250)	-	(324.478)	-	(1.696)	-	(3.034.424)
Derechos de Traspaso	(12.935.402)	-	(1.213.929)	-	-	-	(14.149.331)
Aplicaciones informáticas	(77.073.813)	(64.033)	(13.104.409)	71.328	(110.106)	-	(90.281.033)
Contratos Time Share	(3.238.696)	-	(4.071.785)	-	(191.232)	-	(7.501.713)
Otro inmovilizado intangible	(10.015.236)	-	(2.249.091)	21.527	(172.728)	-	(12.415.528)
	(105.971.397)	(64.033)	(20.963.692)	92.855	(475.762)	-	(127.382.029)
<b>Valor Neto</b>	<b>126.884.514</b>	<b>196.466</b>	<b>7.985.419</b>	<b>(246.485)</b>	<b>2.835.050</b>	<b>2.874.267</b>	<b>140.529.231</b>

Las principales adiciones corresponden a los costes incrementales incurridos para conseguir los contratos de clientes de Tiempo Compartido (Time Share). Ver nota 3.19.g.

El Grupo tiene elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2020 por valor de 83,7 millones de euros (70,1 millones de euros al 31 de diciembre de 2019).

## 7. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle del movimiento del inmovilizado material del ejercicio 2020 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2019	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/2020
<b>Coste de Adquisición</b>						
Terrenos y Bienes Naturales	587.339.526	-	(43.537.044)	(53.959.754)	-	489.842.727
Construcciones	1.519.306.160	21.891.233	(23.101.436)	(159.921.968)	12.623.024	1.370.797.015
Instalaciones Técnicas	238.890.256	6.768.637	(11.681.293)	(23.194.537)	9.461.204	220.244.266
Maquinaria	102.889.231	3.733.904	(4.104.498)	(12.744.628)	2.295.324	92.069.336
Utilaje	3.166.156	387.540	(260.847)	(118.777)	36.484	3.210.555
Otras Instalaciones	74.749.824	5.965.475	(1.369.683)	(5.652.474)	1.408.937	75.102.079
Mobiliario	254.258.965	8.832.188	(4.795.931)	(22.770.478)	1.814.952	237.339.696
Equipos para procesos Informáticos	22.603.861	989.839	(695.627)	(1.485.568)	207.010	21.619.515
Elementos de Transporte	23.186.494	6.056	(456.823)	(2.654.237)	86.141	20.167.630
Otro Inmovilizado Material	56.897.789	2.231.544	(3.847.679)	(3.325.451)	1.514.900	53.471.104
Inmovilizado Material en curso	23.854.571	21.247.836	(2.060.909)	(244.398)	(29.464.420)	13.332.681
	<b>2.907.142.833</b>	<b>72.054.252</b>	<b>(95.911.768)</b>	<b>(286.072.270)</b>	<b>(16.445)</b>	<b>2.597.196.604</b>
<b>Amortización Acumulada</b>						
Construcciones	(310.631.823)	(48.205.349)	15.380.400	33.579.448	-	(309.877.324)
Instalaciones Técnicas y maquinaria	(193.088.971)	(21.007.108)	12.932.182	21.762.804	-	(179.401.095)
Otro Inmovilizado	(256.008.470)	(28.885.201)	9.280.407	22.034.308	-	(253.578.956)
	<b>(759.729.264)</b>	<b>(98.097.659)</b>	<b>37.592.988</b>	<b>77.376.560</b>	<b>-</b>	<b>(742.857.374)</b>
<b>Deterioro Material</b>	<b>Inmovilizado</b> (69.149.753)	(3.250.678)	2.542.142	2.314.230	-	(67.544.059)
<b>Valor Neto</b>	<b>2.078.263.816</b>	<b>(29.294.086)</b>	<b>(55.776.637)</b>	<b>(206.381.479)</b>	<b>(16.445)</b>	<b>1.786.795.171</b>

Las principales adiciones de 2020 en el epígrafe de construcciones corresponden a la finalización de la fase IV del Complejo Maya, a las reformas del Hotel Santa Catalina y Barceló Costa Vasca, el resto de altas se corresponde con reformas ordinarias de los hoteles explotados por el Grupo.

Las bajas del ejercicio corresponden principalmente a la venta en diciembre de 2020 del hotel Royal Hideaway Formentor en Mallorca.

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes**  
**Memoria Consolidada**  
**31 de Diciembre de 2020**

El detalle del movimiento del inmovilizado material del ejercicio 2019 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2018	Nuevas incorporaciones	Adiciones	Bajas	Diferencias de Conversión	Trasposos	Saldo al 31/12/2019
<b>Coste de Adquisición</b>							
Terrenos y Bienes Naturales	501.531.686	67.166.716	7.683.001	(975.470)	11.894.798	38.795	587.339.526
Construcciones	1.214.542.999	137.063.422	36.341.235	(672.655)	27.864.815	104.166.344	1.519.306.160
Instalaciones Técnicas	198.817.271	8.026.127	9.626.423	(276.609)	2.619.493	20.077.551	238.890.256
Maquinaria	73.968.269	(20.210)	7.142.091	(343.216)	696.413	21.445.884	102.889.231
Uillaje	2.409.620	121.932	643.707	-	(9.103)	-	3.166.156
Otras Instalaciones	61.142.139	431.261	6.407.000	(470.708)	901.981	6.338.151	74.749.824
Mobiliario	216.850.206	6.789.491	15.440.360	(3.361.043)	2.985.595	15.554.356	254.258.965
Equipos para procesos Informáticos	23.552.064	(3.893.504)	2.008.129	(26.565)	226.058	737.679	22.603.861
Elementos de Transporte	20.717.014	8.876	257.728	(24.341)	1.211.471	1.015.746	23.186.494
Otro Inmovilizado Material	46.491.853	(186.662)	6.758.774	(153.018)	356.323	3.630.519	56.897.789
Inmovilizado Material en curso	44.428.978	10.806.203	144.867.939	(184.875)	2.291.499	(178.355.173)	23.854.571
	<b>2.404.452.099</b>	<b>226.313.652</b>	<b>237.176.387</b>	<b>(6.488.500)</b>	<b>51.039.343</b>	<b>(5.350.148)</b>	<b>2.907.142.833</b>
<b>Amortización Acumulada</b>							
Construcciones	(261.837.028)	-	(46.064.726)	206.825	(5.500.663)	2.563.769	(310.631.823)
Instalaciones Técnicas y maquinaria	(171.275.166)	-	(18.511.915)	338.533	(496.590)	(3.143.833)	(193.088.971)
Otro Inmovilizado	(228.990.841)	-	(27.591.331)	3.243.965	(2.748.827)	78.564	(256.008.470)
	<b>(662.103.035)</b>	<b>-</b>	<b>(92.167.972)</b>	<b>3.789.323</b>	<b>(8.746.080)</b>	<b>(501.500)</b>	<b>(759.729.264)</b>
<b>Deterioro Material</b>	<b>(75.808.080)</b>	<b>-</b>	<b>4.382.339</b>	<b>-</b>	<b>(701.393)</b>	<b>2.977.381</b>	<b>(69.149.753)</b>
<b>Valor Neto</b>	<b>1.666.540.984</b>	<b>226.313.652</b>	<b>149.390.754</b>	<b>(2.699.177)</b>	<b>41.591.870</b>	<b>(2.874.267)</b>	<b>2.078.263.816</b>

Las nuevas incorporaciones de 2019 correspondían principalmente a la adquisición de los hoteles Barceló Punta Umbría Beach Resort, Punta Umbría Mar y Barceló Palmeraie.

Las principales adiciones correspondían a la construcción de la fase IV del Complejo Maya y la reforma del hotel Royal Hideaway Santa Catalina.

El epígrafe de Amortización y deterioro de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2020 incluye un importe de deterioro del inmovilizado material por importe 3,2 millones de euros y reversión por importe de 2,5 millones (reversión de deterioro de 4,4 miles de euros en 2019), correspondiente a dos hoteles en España que mejoraron sus resultados respecto a las expectativas previas.

No se han activado gastos financieros en el ejercicio 2020 ni en 2019.

El Grupo tiene elementos de inmovilizado material totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2020 por valor de 348 millones de euros (350,9 millones de euros al 31 de diciembre de 2019).

## 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 2020:

	Saldo al 31/12/2019	Deterioro inversiones inmobiliarias	Diferencias de Conversión	Amortización	Saldo al 31/12/2020
Centros Comerciales y Locales España	5.948.343	(737.498)	-	(57.022)	5.153.823
Terrenos Costa Rica	5.931.087	-	(860.888)	-	5.070.199
<b>Total</b>	<b>11.879.430</b>	<b>(737.498)</b>	<b>(860.888)</b>	<b>(57.022)</b>	<b>10.224.023</b>

Ejercicio 2019:

	Saldo al 31/12/2018	Diferencias de Conversión	Amortización	Saldo al 31/12/2019
Centros Comerciales y Locales España	6.024.511	-	(76.168)	5.948.343
Terrenos Costa Rica	5.422.912	508.175	-	5.931.087
<b>Total</b>	<b>11.447.423</b>	<b>508.175</b>	<b>(76.168)</b>	<b>11.879.430</b>

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 11.553 miles de euros (12.115 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). Se ha imputado un deterioro de 737 miles de euros en 2020 (cero en 2019).

## 9. INVERSIONES APLICANDO MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El movimiento de las inversiones en empresas asociadas del ejercicio 2020 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2019	Resultado	Adiciones	Deterioro	Saldo al 31/12/2020
Santa Lucía, S.A.	1.241.115	-	-	-	1.241.115
Hotel Rívoli SA	-	(790.141)	1.787.037	-	996.896
Contuijo, S.L.	125.000	-	-	-	125.000
Caravel, S.A.	12.718.476	23.766	185.808	-	12.928.050
Société Financière d'Africa Palace, SA	10.396.773	(1.114.651)	-	-	9.282.122
<b>Total</b>	<b>24.481.364</b>	<b>(1.881.026)</b>	<b>1.972.845</b>	<b>-</b>	<b>24.573.183</b>

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes**  
**Memoria Consolidada**  
**31 de Diciembre de 2020**

El movimiento de las inversiones en empresas asociadas del ejercicio 2019 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2018	Resultado	Adiciones	Deterioro	Saldo al 31/12/2019
Santa Lucía, S.A.	1.241.115	-	-	-	1.241.115
Hotel Rívoli SA	5.347.408	(920.262)	360.811	(4.787.957)	-
Contuijo, S.L.	125.000	-	-	-	125.000
Caravel, S.A.	-	-	12.718.476	-	12.718.476
Société Financière d'Africa Palace, SA	10.366.619	30.154	-	-	10.396.773
<b>Total</b>	<b>17.080.142</b>	<b>(890.108)</b>	<b>13.079.287</b>	<b>(4.787.957)</b>	<b>24.481.364</b>

El 29 de octubre de 2019 se adquirió el 20% del capital social de la Sociedad Caravel, S.A., sociedad tunecina propietaria de un hotel y participaciones societarias en otras sociedades propietarias de hoteles en Túnez.

Las principales magnitudes de balance y cuenta de resultados de las sociedades asociadas del ejercicio 2020 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%	6.928	2.400	5.989	444	2.896			
Hotel Rívoli SA	20%	26.722	2.402	4.984	22.220	1.920	5.098	(973)	(790)
Contuijo, S.L.	33%	49	419	117	200	151	656	(144)	
Société Financière d'Africa Palace, SA	48%	11.941	4.267	3.454	11.380	1.374	1.469	(2.149)	(1.114)
Caravel, S.A.	20%	15.306	12.309	23.572	3.540	504	1.785	112	24

Las principales magnitudes de balance y cuenta de resultados de las sociedades asociadas del ejercicio 2019 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%	7.568	2.638	6.557	3.643	5	-	-	-
Hotel Rívoli SA	20%	27.094	3.285	(3.399)	26.988	6.789	5.390	(3.916)	(920)
Contuijo, S.L.	33%	3	709	262	-	450	2.099	16	-
Société Financière d'Africa Palace, SA	48%	7.348	5.169	5.442	3.182	3.893	7.446	64	30
Caravel, S.A.	27%	3.809	313	2.203	1.109	811	356	118	-

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 a ajustes de homogeneización valorativos respecto a las normas aplicables al Grupo.

## 10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

A 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 el detalle del epígrafe "Otros Activos financieros no corrientes" es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2020	Saldos al 31/12/2019
Créditos a entidades asociadas	830.398	2.683.238
Depósitos y Fianzas	20.232.058	20.377.329
Instrumentos de patrimonio	70.950	70.950
Derivados (nota 15)	106.015	453.220
Activos vinculados a pasivos laborales (nota 20.1)	4.353.763	4.034.799
Préstamos a terceros	14.904.935	10.792.809
Cuenta por cobrar por contratos de Time Share	18.686.424	30.280.455
Periodificaciones	5.252.764	5.391.206
Otros Activos	913.845	4.085.154
<b>Total</b>	<b>65.351.153</b>	<b>78.169.160</b>

### DEPÓSITOS Y FIANZAS A LARGO PLAZO

El saldo corresponde principalmente a fianzas relacionadas con contratos de alquiler de los hoteles y aeronaves.

### PRÉSTAMOS A TERCEROS

El saldo de préstamos a terceros corresponde principalmente a préstamos concedidos a propietarios de hoteles que el Grupo explota en régimen de arrendamiento o gestión.

### 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.

## 11. DEUDORES COMERCIALES

El detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2020	Saldos al 31/12/2019
Deudores comerciales	90.921.867	218.411.361
<b>Total</b>	<b>90.921.867</b>	<b>218.411.361</b>

El saldo de las provisiones por insolvencia de saldos comerciales corrientes a 31 de diciembre de 2020 asciende a 15,5 millones de euros. A 31 de diciembre de 2019 el saldo ascendía a 13,6 millones de euros. El importe de deterioro del saldo a cobrar dotado en el ejercicio 2020 ha ascendido a 6,8 millones de euros (3,5 millones en el ejercicio 2019).

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

	2.020	2.019
Menor a 90 días	18.596	67.830
Superior a 90 y menor a 180	4.658	9.403
Superior a 180 y menor a 360	12.910	3.824
Superior a 360 días	11.554	9.407
<b>Total</b>	<b>47.718</b>	<b>90.464</b>

## 12. OTRAS CUENTAS A COBRAR

El detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2020	Saldos al 31/12/2019
Deudores	19.295.223	37.801.042
Anticipos a acreedores	4.456.751	16.229.291
Hacienda Pública deudora otros conceptos	22.123.771	27.379.928
Hacienda Pública IVA Soportado	16.999.999	13.985.322
Hacienda Pública retenciones pagos a cuenta	8.492.960	10.211.298
<b>Total</b>	<b>71.368.704</b>	<b>105.606.881</b>

## 13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2020	Saldos al 31/12/2019
Depósitos, Fianzas y Otros	7.253.320	1.682.751
Intereses a cobrar	41.088	235.358
Derivados	245.857	2.576.959
<b>Total</b>	<b>7.540.266</b>	<b>4.495.068</b>

## 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	
	2.020	2.019	2.020	2.019	2.020	2.019
<b>Activos financieros a largo plazo</b>						
Activos a valor razonable con cambios en rdo global	70.950	70.950			70.949	70.950
Activos a valor razonable con cambios en resultados			106.015	-	106.015	-
Derivados de cobertura	-	-	-	453.220	-	453.220
Activos a coste amortizado	-	-	65.174.188	77.644.990	65.174.188	77.644.990
<b>Total</b>	<b>70.950</b>	<b>70.950</b>	<b>65.280.202</b>	<b>78.098.210</b>	<b>65.351.152</b>	<b>78.169.161</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>						
Activos a coste amortizado	-	-	121.968.251	274.359.803	121.968.251	274.359.803
Derivados de cobertura	-	-	245.857	2.576.959	245.857	2.576.959
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>122.214.107</b>	<b>276.936.762</b>	<b>122.214.107</b>	<b>276.936.762</b>
<b>TOTAL</b>	<b>70.950</b>	<b>70.950</b>	<b>187.494.310</b>	<b>355.034.973</b>	<b>187.565.260</b>	<b>355.105.923</b>

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”, 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	
	2.020	2.019
Derivados Activos		
Largo plazo		
- Tipos de interés	106.015	-
- Tipo de cambio	-	-
- Combustible (nota 24 y 25)	-	453.220
Corto plazo		
- Tipo de cambio (nota 24 y 25)	245.857	1.789.961
- Combustible		786.998
- Tipos de interés	-	-
<b>Total Activo</b>	<b>351.872</b>	<b>3.030.179</b>

El derivado por tipo de interés corresponde con un contrato financiero firmado en octubre de 2020 en virtud del cual la sociedad se asegura un tipo de interés máximo (cap) del euribor tres meses del 0% sobre un notional de 80 millones de euros hasta el 28 de abril de 2022, 76 millones hasta el 28 de octubre de 2022, 70 millones hasta el 28 de abril de 2023, 62 millones hasta el 28 de octubre de 2023, 52 millones hasta el 28 de abril de 2024, 40 millones hasta el 28 de octubre de 2024, 28 millones hasta el 28 de abril de 2025 y 14 millones hasta el 28 de octubre de 2025. Las variaciones del valor razonable de este derivado se registran en el epígrafe resultado financiero de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El gasto del ejercicio por la variación de valor razonable de este derivado en 2020 ha ascendido a 227 miles de euros.

No ha habido traspasos entre el nivel 1, 2 y 3 durante el ejercicio 2020 ni 2019. No se ha modificado la técnica de valoración respecto al ejercicio anterior.

## 16. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

A 31 de diciembre de 2020 el saldo de este epígrafe asciende a 570,4 millones de euros, de los cuales 496,2 millones de euros (265,1 millones de euros en 2019) se corresponden con cuentas bancarias y 74,2 millones de euros (160,8 millones de euros en 2019) a imposiciones bancarias con vencimiento a corto plazo las cuales no 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 éste 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.

El grupo tiene 37 millones de reservas indisponibles por este concepto (dotados 3 millones a 31 de diciembre de 2019, 15 millones de euros del 2018, 12 millones del 2016 y 7 millones del 2015). Asimismo, el grupo tiene previsto acreditar en el Impuesto de sociedades un importe de 7 millones de euros pendiente de aplicar en ejercicios futuros por los cuales se dotaría una reserva indisponible adicional en el ejercicio en que se apliquen.

#### **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**

Dada la situación de crisis motivada por COVID19, la Junta General de Accionistas aprobó en 2020 que no hubiera reparto de dividendos con cargo a 2019, con el objetivo de conservar la liquidez y limitar la salida de caja.

Del mismo modo, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas que no haya reparto de dividendos en 2021.

## **18.5. PARTICIPACIONES NO DOMINANTES**

Las participaciones no dominantes más significativas corresponden principalmente a las sociedades Desarrollo Flamenco Riviera SA de CV y Emeraldtown - 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 2020 son las siguientes:

	Miles de Euros
Activo No Corriente	44.840
Activo Corriente	8.198
<b>Total Activo</b>	<b>53.038</b>
Patrimonio Neto	26.604
Pasivo No Corriente	23.105
Pasivo Corriente	3.329
<b>Total Pasivo</b>	<b>53.038</b>
Ingresos	5.555
Resultado del ejercicio	738

## **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 2020 se han liquidado las sociedades Travelsens USA y Barceló Hospitality sin generar impacto significativo en la cuenta de resultados. En 2019 se liquidó la sociedad Cranberry Dominicana sin generar impacto significativo en la cuenta de resultados.. En 2019 se realizó un traspaso de este epígrafe al epígrafe de Diferencias de cambio de la cuenta de resultados consolidada de una pérdida por 5,2 millones de euros, por la liquidación realizada y prevista de una aportación a una filial extranjera considerada previamente patrimonio neto.

## **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 2020 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2019	Altas	Imputación	Saldos al 31/12/2020
Subvenciones	91.479	55.676	(36.985)	110.171
<b>Total</b>	<b>91.479</b>	<b>55.676</b>	<b>(36.985)</b>	<b>110.171</b>

El movimiento habido en el ejercicio 2019 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2018	Imputación	Saldos al 31/12/2019
Subvenciones	283.503	(192.024)	91.479
<b>Total</b>	<b>283.503</b>	<b>(192.024)</b>	<b>91.479</b>

## 20. PROVISIONES

### 20.1. PROVISIONES NO CORRIENTES

El movimiento del ejercicio 2020 de las provisiones es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2019	Adiciones	Bajas	Efecto Financiero	Diferencias de Conversión	Saldos al 31/12/2020
Compromisos con los empleados	22.318.086	4.354.212	(847.183)	-	(1.385.520)	24.439.595
Provisiones por responsabilidades	51.357.412	1.335.856	(13.113.367)	-	(205.798)	39.374.103
Provisiones por grandes reparaciones	1.894.397	767.293	-	-	-	2.661.690
Provisiones contratos onerosos l/p	21.560	-	(30.792)	9.234	-	-
<b>Provisiones a l/p</b>	<b>75.591.455</b>	<b>6.457.361</b>	<b>(13.991.342)</b>	<b>9.234</b>	<b>(1.591.318)</b>	<b>66.475.390</b>
Provisiones contratos onerosos c/p	64.343	-	(64.343)	-	-	-
Provisión por grandes reparaciones y otros	2.758.104	1.858.795	(958.467)	-	-	3.658.432
<b>Provisiones a c/p</b>	<b>2.822.447</b>	<b>1.858.795</b>	<b>(1.022.810)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.658.432</b>
<b>Total provisiones</b>	<b>78.413.902</b>	<b>8.316.156</b>	<b>(15.014.152)</b>	<b>9.234</b>	<b>(1.591.318)</b>	<b>70.133.822</b>

El movimiento del ejercicio 2019 de las provisiones es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2018	Nuevas incorporaciones	Adiciones	Bajas	Efecto Financiero	Diferencias de Conversión	Saldos al 31/12/2019
Compromisos con los empleados	18.098.724	670.686	3.547.574	(296.776)	-	297.878	22.318.086
Provisiones por responsabilidades	50.564.307	-	3.098.674	(2.300.755)	-	(4.814)	51.357.412
Provisiones grandes reparaciones	1.408.084	-	486.313	-	-	-	1.894.397
Provisiones contratos onerosos l/p	211.349	-	-	(224.886)	35.096	1	21.560
<b>Provisiones a l/p</b>	<b>70.282.464</b>	<b>670.686</b>	<b>7.132.561</b>	<b>(2.822.417)</b>	<b>35.096</b>	<b>293.065</b>	<b>75.591.455</b>
Provisiones contratos onerosos c/p	362.927	-	-	(299.474)	-	890	64.343
Otras provisiones a c/p	869.217	-	1.888.887	-	-	-	2.758.104
<b>Provisiones a c/p</b>	<b>1.232.144</b>	<b>-</b>	<b>1.888.887</b>	<b>(299.474)</b>	<b>-</b>	<b>890</b>	<b>2.822.447</b>
<b>Total provisiones</b>	<b>71.514.608</b>	<b>670.686</b>	<b>9.021.448</b>	<b>(3.121.891)</b>	<b>35.096</b>	<b>293.955</b>	<b>78.413.902</b>

## **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 2020 por este concepto asciende a 2.503 miles de euros (2.731 miles de euros en 2019). El importe de gasto recogido directamente en patrimonio neto (Ajuste por cambio de valor) asciende a 1.851 miles de euros (816 miles de euros en 2019).

### **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 2020 y 2019 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 2020 y 2019 se ha aplicado el método conocido como método de la unidad de crédito proyectada, en base a las tablas PERMF2000P aplicando un tipo de interés de un 0,63% (1,75% en 2019), hipótesis de rotación de personal del 8,95% (9,25% en 2019), crecimiento salarial anual del 1,5% y edad de jubilación a los 65 años. La provisión contable por este compromiso asciende a 11,7 millones de euros a fecha de cierre del ejercicio 2020 (9.3 millones en 2019).

### **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 6,1 millones de euros (6,5 millones de euros en 2019), calculado por el método de crédito unitario proyectado. Las hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo del pasivo relacionado son una tasa de descuento de 7,18%, 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 1,7 millones de euros (1,9 millones de euros en 2019). 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% (2% en 2019) 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 5,3 millones de USD al 31 de diciembre de 2020 (4,2 millones en 2019), que consiste en efectivo y equivalentes de efectivo, acciones y bonos. El pasivo a 31 de diciembre de 2020 a largo plazo asciende a 5,1 millones de USD (4,2 millones en 2019)..

## **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. No hay provisiones por contratos onerosos a 31 de diciembre de 2020.

## **PROVISIONES DE GRANDES REPARACIONES**

Esta provisión recoge el coste estimado por las revisiones a realizar en los próximos ejercicios atendiendo a los compromisos regulatorios de mantenimiento de las aeronaves explotadas en régimen de arrendamiento operativo.

## **20.2. PROVISIONES A CORTO PLAZO**

Del saldo de otras provisiones a corto plazo a 31 de diciembre de 2020 3,5 millones (1,7 millones en 2019) se corresponden a provisión de grandes reparaciones por mantenimiento de aeronaves.

## **21. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO**

A 31 de diciembre de 2020 la composición de las deudas con entidades de crédito, clasificados por naturaleza y vencimiento es el siguiente:

	2.020	
	Vencimientos a largo plazo	Vencimientos a corto plazo
Préstamos Personales	694.589.687	208.445.672
Pólizas de Crédito	20.062.000	8.995.180
Pagarés emitidos en MARF	-	45.700.000
Intereses	-	1.470.361
<b>Total deuda bancaria</b>	<b>714.651.687</b>	<b>264.611.213</b>

A 31 de diciembre de 2019 la composición de las deudas con entidades de crédito, clasificados por naturaleza y vencimiento es:

	2.019	
	Vencimientos a largo plazo	Vencimientos a corto plazo
Préstamos Personales	132.029.528	37.019.828
Pólizas de Crédito	238.884.903	15.200.032
Pagarés emitidos en MARF	-	200.000.000
Intereses	-	253.690
<b>Total deuda bancaria</b>	<b>370.914.431</b>	<b>252.473.550</b>

Las deudas con entidades de crédito que devengan un tipo de interés variable van referenciadas al Euribor más un margen de mercado.

El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2020 de las pólizas de crédito con vencimiento anual, ascienden a 9,0 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 9.0 millones de euros.

El importe dispuesto a 31 de diciembre de 2020 de las pólizas de crédito con vencimiento a largo plazo, ascienden a 20,1 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 531 millones de euros.

En el ejercicio 2020 el Grupo ha suscrito con distintas entidades financieras préstamos con garantía ICO. Del importe de los préstamos personales detallados anteriormente un importe de 362,9 millones de euros, corresponde a préstamos con garantía ICO.

Toda la deuda bancaria está referenciada a un tipo de interés variable de mercado salvo un montante de 422,5 millones de euros a interés fijo (49,6 millones a 31 de diciembre de 2019). El valor razonable de la misma es similar a su valor contable.

Las emisiones de pagarés en el MARF realizadas y vencidas en 2019 han sido las siguientes:

- 100 millones de euros, emitida el 5 de marzo de 2019, con vencimiento 5 de junio de 2019, al 0,25%.
- 40 millones de euros, emitida el 2 de abril de 2019, con vencimiento 2 de julio de 2019, al 0,26%.
- 29,2 millones de euros, emitida el 30 de abril de 2019, con vencimiento 30 de julio de 2019, al 0,26%.
- 10 millones de euros, emitida el 3 de mayo de 2019, con vencimiento 30 de julio de 2019, al 0,26%.
- 5,4 millones de euros, emitida el 23 de mayo de 2019, con vencimiento 23 de agosto de 2019, al 0,26%.
- 100 millones de euros, emitida el 5 de junio de 2019, con vencimiento 10 de septiembre de 2019, al 0,26%.
- 2,5 millones de euros, emitida el 1 de julio de 2019, con vencimiento 23 de agosto de 2019, al 0,24%.
- 40 millones de euros, emitida el 2 de julio de 2019, con vencimiento 1 de octubre de 2019, al 0,26%.
- 10,8 millones de euros, emitida el 22 de julio de 2019, con vencimiento 23 de agosto de 2019, al 0,24%.
- 40 millones de euros, emitida el 30 de julio de 2019, con vencimiento 30 de octubre de 2019, al 0,26%.
- 20 millones de euros, emitida el 23 de agosto de 2019, con vencimiento 22 de noviembre de 2019, al 0,24%.
- 100 millones de euros, emitida el 10 de septiembre de 2019, con vencimiento 10 de diciembre de 2019, al 0,24%.
- 40 millones de euros, emitida el 1 de octubre de 2019, con vencimiento 10 de diciembre de 2019, al 0,24%.

El 24 de noviembre de 2020 se firmó un nuevo programa de pagarés por importe de 200 millones de euros y con vencimiento 24 de noviembre de 2021. Las emisiones realizadas hasta el momento son las siguientes:

- 20,7 millones de euros, emitida el 16 de diciembre de 2020, con vencimiento 27 de enero de 2021, al 0,60%.
- 25 millones de euros, emitida el 16 de diciembre de 2020, con vencimiento 16 de marzo de 2021, al 0,80%.

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:

	2.020	2.019
Fianzas y depósitos	1.542.603	1.882.866
Préstamos a largo plazo	106.084.027	104.340.536
Otros pasivos a largo plazo	64.808.901	83.082.964
Derivados (nota 24)	2.696.614	-
Otros	6.506	7.337
<b>Total Otros pasivos financieros no corrientes</b>	<b>175.138.651</b>	<b>189.313.703</b>

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de préstamos a largo plazo recoge aquellos préstamos otorgados por la Fundación Barceló por importe de 13,0 millones de euros (13,0 al 31 de diciembre de 2019), remunerados a tipos de mercado, así como créditos otorgados por diferentes miembros de la Familia Barceló y directivos por importe de 93,0 millones de euros (91,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2019) remunerados a un tipo de interés de mercado. Dentro de este saldo se incluye un préstamo en moneda extranjera por importe de 1,1 millones de dólares (1,5 millones de dólares al 31 de diciembre de 2019).

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.

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 Viajes Catai, S.A. y Punta Umbría Turística, S.L. por importe de 13,6 y 43,4 millones de euros respectivamente, valorados a su coste amortizado (ver nota 5).

Los derivados corresponden a la parte a largo plazo de los derivados de flujo de efectivo valorados a valor razonable (Ver nota 24 y 25).

## 23. VENCIMIENTO DE PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	2.022	2.023	2.024	2.025	2.026 y resto
Préstamos Personales	337.187.400	150.226.530	109.525.401	90.475.584	7.174.772
Pólizas de Crédito	20.062.000				
<b>Total Deuda Bancaria</b>	<b>357.249.400</b>	<b>150.226.530</b>	<b>109.525.401</b>	<b>90.475.584</b>	<b>7.174.772</b>
Fianzas y Depósitos					1.542.603
Otros Créditos a largo plazo	106.084.027	-	-	-	-
Otros pasivos a largo plazo	8.992.136	8.640.664	8.821.039	4.481.357	33.873.706
Derivados	2.696.614	-	-	-	-
Otros Pasivos Financieros	6.506	-	-	-	-
<b>Total Resto Pasivos a largo plazo</b>	<b>117.779.283</b>	<b>8.640.664</b>	<b>8.821.039</b>	<b>4.481.357</b>	<b>35.416.308</b>

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025 y resto
Préstamos Personales	57.594.723	32.857.899	14.735.644	13.124.273	13.716.990
Pólizas de Crédito	238.884.903	-	-	-	-
<b>Total Deuda Bancaria</b>	<b>296.479.626</b>	<b>32.857.899</b>	<b>14.735.644</b>	<b>13.124.273</b>	<b>13.716.990</b>
Fianzas y Depósitos	-	-	-	-	1.882.866
Otros Créditos a largo plazo	104.340.536	-	-	-	-
Otros pasivos a largo plazo	18.770.648	8.102.533	8.170.665	8.238.086	39.801.032
Otros Pasivos Financieros	7.337	-	-	-	-
<b>Total Resto Pasivos a largo plazo</b>	<b>123.118.521</b>	<b>8.102.533</b>	<b>8.170.665</b>	<b>8.238.086</b>	<b>41.683.898</b>

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes**  
**Memoria Consolidada**  
**31 de Diciembre de 2020**

El movimiento de 2020 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2019	Resultado	Flujos Efectivo	Traspaso cp	Ajustes cambio valor	Dif de conversión	Saldo al 31/12/2020
Deudas con entidades de crédito	370.914.431		358.395.100	(14.657.844)			714.651.687
Deudas con entidades de crédito	370.914.431		363.617.830	(19.880.574)	-	-	714.651.687
Fianzas y depósitos	1.882.866		(105.918)	-	-	234.346	1.542.603
Préstamos a largo plazo	104.340.536		1.743.491	-	-	-	106.084.027
Otros pasivos a largo plazo	83.082.964		(1.553.273)	(13.462.104)	-	(9.027)	64.808.901
Derivados	-	1.480.000			1.216.614		2.696.614
Otros	7.337		(831)				6.506
Otros pasivos no corrientes	189.313.703	1.480.000	83.470	(13.462.104)	1.216.614	(243.373)	175.138.651

El movimiento de 2019 es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2018	Incorporaciones	Flujos Efectivo	Traspaso cp	Ajustes cambio valor	Tipo de cambio	Dif de conversión	Saldo al 31/12/2019
Deudas con entidades de crédito	279.205.569	5.900.000	100.696.243	(14.531.134)	-	(1.036.769)	680.522	370.914.431
Deudas con entidades de crédito	279.205.569	5.900.000	100.696.243	(14.531.134)	-	(1.036.769)	680.522	370.914.431
Fianzas y depósitos	1.900.400	-	(12.490)	-	-	-	(5.044)	1.882.866
Préstamos a largo plazo	86.983.068	-	17.319.407	-	-	38.061	-	104.340.536
Otros pasivos a largo plazo	52.885.053	49.828.011	(14.375.936)	(5.292.273)	-	-	38.109	83.082.964
Derivados	3.238.191	-	-	-	(3.238.191)	-	-	-
Otros	13.232	-	(5.895)	-	-	-	-	7.337
Otros pasivos no corrientes	145.019.944	49.828.011	2.925.086	(5.292.273)	(3.238.191)	38.061	33.065	189.313.703

El detalle del pasivo por arrendamiento a largo plazo por años de vencimiento a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	2.022	2.023	2.024	2.025	2026 y resto	TOTAL
Hoteles	52.998.172	46.795.225	30.735.990	29.834.750	304.176.521	464.540.658
Aviones	37.013.514	34.958.358	34.857.974	34.090.825	155.733.077	296.653.748
Oficinas	2.877.977	1.756.300	206.884	169.708	118.434	5.129.305
<b>Pasivo por arrendamiento a largo plazo</b>	<b>92.889.663</b>	<b>83.509.884</b>	<b>65.800.848</b>	<b>64.095.283</b>	<b>460.028.034</b>	<b>766.323.712</b>

El detalle del pasivo por arrendamiento a largo plazo por años de vencimiento a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	2021	2022	2023	2024	2025 y resto	TOTAL
Hoteles	45.098.623	43.648.140	40.026.137	28.234.728	295.438.419	452.446.046
Aviones	24.805.990	24.220.397	21.919.186	21.761.132	91.857.078	184.563.783
Oficinas	2.638.081	2.643.358	1.844.138	216.495	313.310	7.655.383
<b>Pasivo por arrendamiento a largo plazo</b>	<b>72.542.694</b>	<b>70.511.894</b>	<b>63.789.461</b>	<b>50.212.356</b>	<b>387.608.807</b>	<b>644.665.212</b>

## 24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE PASIVO

El detalle de los instrumentos financieros de pasivo por categoría es el siguiente:

	Total	
<b>Pasivos Financieros</b>	<b>2.020</b>	<b>2.019</b>
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>		
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.480.000	
Derivados de cobertura (nota 25)	1.216.614	-
Préstamos y cuentas a pagar	887.093.724	560.228.134
Pasivos por arrendamiento	766.323.712	644.665.212
	<b>1.656.114.050</b>	<b>1.204.893.346</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>		
Pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados	105.048	
Derivados de cobertura (nota 25)	16.623.269	4.786.734
Préstamos y cuentas a pagar	528.496.625	727.937.587
Pasivos por arrendamiento	83.404.113	82.881.781
	<b>628.629.055</b>	<b>815.606.102</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.284.743.105</b>	<b>2.020.499.448</b>

El Grupo ha contratado 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 2021. El cambio del valor razonable de este derivado se ha registrado en el epígrafe de Gasto financiero de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2020 por importe de 105 miles de euros.

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 a fecha de entrega de las aeronaves se ha clasificado en el epígrafe de Activo por derecho de uso por la parte efectiva de la cobertura y pasivo por arrendamiento (13,2 millones de euros). La parte inefectiva de la cobertura asciende a 1.480 miles de euros que ha sido imputado al epígrafe de gasto financieros de la cuenta de resultados consolidada.

El Grupo tiene contratados instrumentos financieros derivados de tipo de cambio y fuel cuyo valor razonable neto acreedor al 31 de diciembre de 2020 asciende a 19.074 miles de euros (1.757 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), de los cuales 245 miles de euros (3.030 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) están registrados en el activo (ver nota 15) y 19.320 miles de euros en el pasivo (4.787 a 31 de diciembre de 2019). Durante el ejercicio 2020 el Grupo no ha podido aplicar contabilidad de coberturas sobre determinados instrumentos financieros derivados de tipo de cambio al no cumplir los requisitos establecidos para ello. En consecuencia, la variación de valor razonable de estos instrumentos financieros ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio registrando un gasto financiero por importe de 4.120 miles de euros.

De forma adicional, la sociedad dependiente Evelop Airlines, S.L.U., para determinados instrumentos financieros derivados de fuel definió una estrategia de cobertura basada en el precio spot. A consecuencia de ello la variación de valor razonable producida por las fluctuaciones de los puntos forward del fuel han sido registradas contra la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 3.502 miles de euros.

Los derivados de tipo de cambio corresponden a operaciones de compra o venta de las siguientes divisas en 2021:

Subyacente	Nominal en moneda extranjera	Tipo de Seguro
945.294	AUD	Compra
256.005	CAD	Compra
589.456	GBP	Compra
358.600.730	JPY	Compra
385.809	NOK	Compra
219.883	NZD	Compra
50.896.572	USD	Compra

Los derivados de cobertura de fuel consisten en futuros para la compra de fuel por las toneladas, importes y años detallados en el cuadro siguiente:

Fecha Vto	Toneladas Fuel	Dólares USA
2021	67.888	46.876.697
2022	4.363	3.574.563

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 11.236.625 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	
	2.020	2.019
<b>Largo plazo</b>		
- Tipo de interés	(1.480.000)	
- Tipo de cambio	-	-
- Combustible	(1.216.614)	-
<b>Corto plazo</b>		
-Tipo de interés	(105.048)	
- Tipo de cambio	(3.829.662)	(2.709.516)
- Combustible	(12.793.607)	(2.077.218)
<b>Total Pasivo</b>	<b>(19.424.931)</b>	<b>(4.786.734)</b>

No ha habido traspasos entre el nivel 1, 2 y 3 durante el ejercicio 2020 ni 2019. No se ha modificado la técnica de valoración respecto al ejercicio anterior. El importe imputado a la cuenta de resultados por los derivados valorados a valor razonable ha ascendido a 6.081 euros.

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.

## **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 2020 a un gravamen del 25% sobre la base imponible en el caso de sociedades españolas. El resto de las sociedades del Grupo están sujetas a impuestos sobre beneficios con tipos nominales de gravamen que oscilan entre el 7% 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. 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. En el ejercicio 2020 han dejado de tributar consolidadamente con la sociedad dominante del Grupo las sociedades dependientes españolas pertenecientes a la División de Viajes las cuales tributan consolidadamente con la sociedad Avoris Retail Division, SL como sociedad dominante de este Grupo fiscal.

Las sociedades españolas del Grupo disponen de bases imponibles negativas pendientes de compensar con beneficios fiscales futuros por importe de 405,8 millones de euros (221,4 millones en 2019). Debido a la reforma fiscal que entró en vigor el 1 de enero de 2015 estas bases imponibles negativas no están sujetas a prescripción. A 31 de diciembre de 2020, del importe total mencionado, se encuentran activadas bases imponibles negativas por cuantía de 256,7 millones de euros (74,3 millones de euros en 2019) que dan lugar a un activo por impuesto diferido de 64,2 millones de euros (18,6 millones de euros en 2019). 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 7,7 millones de euros (2,8 millones en 2019), que se corresponden principalmente a deducción de activos fijos nuevos en Canarias cuyo último ejercicio de prescripción es 2035 y Deducción por doble imposición internacional no sujeta a prescripción.

A 31 de diciembre de 2020, del total de deducciones pendientes de aplicación, hay registrado activos por impuesto diferido por importe de 5,4 millones de euros (2,8 millones de euros en 2019).

Adicionalmente a lo anterior, existen gastos financieros pendientes de deducir por los que se encuentra registrado un impuesto diferido de 4,4M€ (5,0 millones en 2019).

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 20,8 millones de euros. No se han activado créditos fiscales por dichas bases imponibles negativas. 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. Dichas sociedades no incluyen sus bases imponibles negativas en el importe mencionado previamente. El plazo de prescripción de las bases imponibles negativas es 5 años.

En cuanto a las sociedades del Grupo residentes en México para el ejercicio 2020, 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 58,8 millones de euros (14 millones en 2019). El importe de bases imponibles negativas activadas en balance asciende a 14,4 millones de euros (0,8 millones en 2019). Las bases imponibles son recuperables con beneficios fiscales de los 10 ejercicios siguientes.

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 2020, las sociedades españolas del Grupo tienen abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables.

En 2019 se iniciaron actuaciones inspectoras respecto a la entidad Alisios Tours, S.L. por el IVA de 07/2015 a 12/2016.

Adicionalmente, el Grupo se encuentra en proceso de recurso económico/contencioso administrativo por las siguientes sociedades españolas:

<b>ENTIDAD</b>	<b>EJERCICIO</b>	<b>IMPUESTO</b>	<b>ESTADO CONTENCIOSO</b>
Viajes Barceló, S.L.	2004-2006	Impto. Sociedades	Audiencia Nacional
Inmuebles de Baleares, S.L.	2006	Impto. Sociedades	Audiencia Nacional
Alisios Tours, S.L.	2013-2014	IVA	TEAC
Barceló Corporación Empresarial, S.A.	2012-2014	IVA	TEAC
Viajes Catai, S.A.	2008-2009	IS	Audiencia Nacional

Respecto del procedimiento relativo al Impuesto sobre Sociedades de Viajes Catai, S.A., se continúa estando a la espera de la señalación de fecha para votación y fallo, aunque tanto la cuota, como la sanción e intereses ya fueron liquidados ante la Agencia Tributaria.

Respecto del procedimiento relativo al Impuesto sobre Sociedades de Viajes Barceló ante la Audiencia Nacional, se continúa estando a la espera de resolución, aunque tanto la cuota, como la sanción e intereses ya fueron liquidados ante la Agencia Tributaria.

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes**  
**Memoria Consolidada**  
**31 de Diciembre de 2020**

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:

	2.020	2.019
RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(163.265.544)	184.535.804
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(163.265.544)	184.535.804
Resultado sociedades en participación	1.881.026	890.108
Resultado sociedades Integración Global	(161.384.518)	185.425.912
Gravamen sociedad dominante	25%	25%
Gasto al gravamen de la dominante	(40.346.130)	46.356.478
Por diferente tipo de gravamen	(676.615)	5.598.824
Diferencia permanente (gastos no deducibles e ingresos no tributables) y otros	(34.742.971)	11.082.167
Deducciones generadas en el ejercicio activadas o aplicadas	(2.246.940)	(14.447.670)
Deterioro de bases imponibles negativas y diferencias temporarias activadas en ejercicios anteriores	1.492.579	
BINS generadas en ejercicios anteriores activadas en este ejercicio		(3.674.748)
Bases Imponibles negativas de ejercicios anteriores no activadas y aplicadas en el ejercicio		(1.005.254)
Bases Imponibles negativas del ejercicio no activadas	12.607.089	
Gasto impuesto de ejercicios anteriores	(701.958)	3.732.013
Gasto contable	(64.614.947)	47.641.810

**ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

El desglose y el movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio 2020 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2019	Resultado	Diferencia de conversión	Bajas	Ajuste por cambio de valor	Saldos al 31/12/2020
Deducciones en cuota	2.807.476	2.657.933	-	(113.160)	-	5.352.250
Bases Imponibles negativas	19.359.933	61.019.932	(360.155)	(296.112)	-	79.723.597
Inmovilizado material e intangible	8.422.743	(1.036.301)	(1.006.212)	(41.913)	-	6.338.317
Derivados de cobertura	68.216	-	-	(41.630)	2.809.156	2.835.743
Provisiones, deterioros y otras	7.073.847	(1.077.423)	(791.479)	-	-	5.204.945
Anticipos de clientes	2.573.548	(903.613)	(347.825)	-	-	1.322.110
Time Share	12.608.772	1.073.554	(1.704.126)	-	-	11.978.200
Premio de vinculación	2.094.324	197.068	0	(167.763)	475.936	2.599.566
Activos y pasivos por arrendamientos NIIF-16	2.280.629	(4.149.687)	116.490	-	-	(1.752.568)
Gastos financieros	5.071.019	(655.067)	-	-	-	4.415.952
Otros	13.393.509	1.628.588	(1.404.948)	15.360	-	13.632.506
<b>Total impuestos diferidos de activo</b>	<b>75.754.016</b>	<b>58.754.985</b>	<b>(5.498.256)</b>	<b>(645.218)</b>	<b>3.285.093</b>	<b>131.650.618</b>
Activos intangibles	(2.737.006)	(323.763)	138.219	-	-	(2.922.548)
Inmovilizado material	(186.857.350)	8.048.260	19.697.410	11.370.161	-	(147.741.518)
Deterioro instrumentos financieros de patrimonio	(81.842)	81.841	-	-	-	-
Time Share	(4.572.090)	475.970	617.936	-	-	(3.478.183)
Otros	(10.759.142)	808.128	1.272.678	-	-	(8.678.337)
<b>Total impuestos diferidos de pasivo</b>	<b>(205.007.428)</b>	<b>9.090.437</b>	<b>21.726.243</b>	<b>11.370.161</b>	<b>-</b>	<b>(162.820.586)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(129.253.412)</b>	<b>67.845.423</b>	<b>16.227.988</b>	<b>10.724.944</b>	<b>3.285.094</b>	<b>(31.169.967)</b>

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes**  
**Memoria Consolidada**  
**31 de Diciembre de 2020**

El desglose y el movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio 2019 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2018	Nuevas incorporaciones	Resultado	Diferencia de conversión	Bajas	Ajuste por cambio de valor	Saldos al 31/12/2019
Deducciones en cuota	1.379.578	-	1.427.898	-	-	-	2.807.476
Bases Imponibles negativas	18.721.452	1.111.754	(490.311)	17.038	-	-	19.359.933
Inmovilizado material e intangible	14.862.193	381.713	(7.247.801)	426.638	-	-	8.422.743
Derivados de cobertura	1.660.590	-	-	-	-	(1.592.374)	68.216
Provisiones, deterioros y otras	5.012.032	7.085	1.782.038	272.692	-	-	7.073.847
Anticipos de clientes	589.711	-	1.945.787	38.050	-	-	2.573.548
Time Share	-	-	12.608.772	-	-	-	12.608.772
Premio de vinculación	1.997.308	-	97.016	-	-	-	2.094.324
Activos y pasivos por arrendamientos NIIF-16	-	-	2.285.829	(5.200)	-	-	2.280.629
Gastos financieros	-	5.071.019	-	-	-	-	5.071.019
Otros	18.644.617	-	(6.543.508)	929.680	362.720	-	13.393.509
<b>Total impuestos diferidos de activo</b>	<b>62.867.481</b>	<b>6.571.571</b>	<b>5.865.720</b>	<b>1.678.898</b>	<b>362.720</b>	<b>(1.592.374)</b>	<b>75.754.016</b>
Activos intangibles	(3.793.702)	-	1.056.696	-	-	-	(2.737.006)
Inmovilizado material	(166.051.174)	(19.961.412)	4.733.310	(5.578.074)	-	-	(186.857.350)
Deterioro instrumentos financieros de patrimonio	(250.882)	-	169.042	-	-	-	(81.842)
Time Share	-	-	(4.572.090)	-	-	-	(4.572.090)
Otros	(1.787.312)	(1.116.066)	(7.698.704)	(157.060)	-	-	(10.759.142)
<b>Total impuestos diferidos de pasivo</b>	<b>(171.883.070)</b>	<b>(21.077.478)</b>	<b>(6.311.746)</b>	<b>(5.735.134)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(205.007.428)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(109.015.589)</b>	<b>(14.505.907)</b>	<b>(446.026)</b>	<b>(4.056.236)</b>	<b>362.720</b>	<b>(1.592.374)</b>	<b>(129.253.412)</b>

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**

	2.020	2.019
Gasto impuesto corriente	3.230.475	47.195.783
Gasto impuesto diferido	(67.845.422)	446.026
<b>Total gasto impuestos sobre ganancias</b>	<b>(64.614.947)</b>	<b>47.641.809</b>

El importe de ingreso por impuesto diferidos asignado directamente contra patrimonio neto (Ajustes por cambio de valor) asciende a 3.286 miles de euros (1.592 miles de euros de gasto en 2018).

## 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 2020 y 2019 se incluye a continuación la información referida al periodo medio de pago a proveedores de hoteles en España:

	2.020	2.019
Periodo medio de pago a proveedores (Días)	69,81	46,23
Ratio de operaciones pagadas	65,44	46,63
Ratio de operaciones pendientes de pago	113,65	40,46
Total pagos realizados	965.075.804	2.518.422.757
Total pagos pendientes	57.942.029	104.641.345

## 28. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Hacienda Pública Acreedora	21.359.314	39.462.346
Seguridad Social	5.338.084	8.516.373
Remuneraciones pendientes de pago	13.095.550	28.062.321
Otros Acreedores	21.856.810	26.257.709
Fianzas y depósitos recibidos	82.214	240.680
Derivados (nota 24 y 25)	16.728.317	4.786.734
Dividendos	320.763	-
<b>Total</b>	<b>78.781.052</b>	<b>107.326.163</b>

## 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 2020 y 2019 asciende a 202,4 y 1.305,9 millones de euros, respectivamente. El importe correspondiente a hostelería de los ejercicios 2020 y 2019 asciende a 443,6 y 1.313,8 millones de euros, respectivamente.

Los ingresos operativos por mercado geográfico en 2020 son los siguientes: 410,2 millones a España, 192,7 millones a América Latina y 43,1 millones al resto. En 2019 los ingresos operativos fueron los siguientes: 1.849,8 millones a España, 539,0 millones a América Latina y 230,9 millones al resto.

En el ejercicio 2020, como consecuencia de los efectos de la pandemia del COVID-19, y los cierres temporales de los hoteles y las restricciones a los viajes, se ha producido un descenso del importe neto de la cifra de negocios en todas las actividades y mercados en los que opera el Grupo

## 29.2. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Los ingresos registrados en este epígrafe en 2020 incluyen el beneficio generado por la venta de la participación en las sociedades Inmobiliaria Formentor, S.A. y Formentor Urbanizadora, S.A., dichas participaciones se vendieron por un importe de 165 millones de euros. Además, se incluyen 17 millones de euros correspondientes a las condonaciones de rentas del alquiler por parte de arrendadores, principalmente de hoteles y 19 millones correspondiente a las subvenciones públicas al gasto social, de los cuales 15,6 millones se corresponden a bonificaciones a la seguridad social por los Expedientes de Regulación Temporal del Empleo de sociedades españolas. El resto de ingresos se 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 42,4 millones de euros (36,4 millones en 2019) y unos ingresos financieros de 4,5 millones de euros (11,1 millones en 2019).

## 31. GASTOS DE PERSONAL

El desglose de los gastos de personal a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2.020	2.019
Sueldos, salarios y asimilados	298.673.798	527.768.211
Indemnizaciones	5.309.486	9.389.296
Seguros sociales	73.613.237	87.253.195
Otros gastos sociales	10.620.409	25.116.056
	<b>388.216.930</b>	<b>649.526.758</b>

Como consecuencia de los efectos del COVID-19 descritos en la Nota 2.1 en el mes de marzo de 2020 se formalizaron en España Expedientes de Regulación Temporal de Empleo que han afectado, en mayor o menor medida la práctica totalidad de la plantilla de las Sociedades españolas, y está previsto que se extienda hasta el 31 de mayo de 2021. Bajo estos expedientes, el empleo queda suspendido temporalmente y el salario de los empleados acogidos es pagado directamente por el Gobierno y no se transfiere dinero al Grupo. El Grupo está obligado a seguir pagando una parte de los costes de la seguridad social asociados.

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	2.020	2.019
Ingenieros, Licenciados y Jefes	4.862	5.076
Oficiales	11.111	15.564
Auxiliares	5.847	9.636
	<b>21.821</b>	<b>30.276</b>

La distribución por sexos de la plantilla a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2.020	2.019
Hombre	11.275	17.380
Mujer	10.553	14.981
	<b>21.828</b>	<b>32.361</b>

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante está formado tres personas jurídicas y una persona física.

El Grupo tiene contratados 45 trabajadores (96 en 2019) en sociedades españolas con una minusvalía superior al 33%.

### 32. OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos de explotación es el siguiente:

	2.020	2.019
Arrendamientos y cánones	12.804.632	58.414.767
Reparaciones y Mantenimiento	44.088.119	47.128.500
Servicios de Profesionales Independientes	19.624.996	31.927.890
Primas de seguros	13.921.153	14.027.009
Publicidad y propaganda	24.091.556	80.670.732
Suministros	39.213.074	74.423.990
Otros	95.497.258	255.708.093
	<b>249.240.788</b>	<b>562.300.981</b>

### 33. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

Las principales transacciones operacionales realizadas por la sociedad dominante o dependientes con empresas vinculadas son las siguientes:

	2020		2019	
	Entidades Asociadas	Negocios conjuntos	Entidades Asociadas	Negocios conjuntos
Ingresos	473.676	60.500	1.049.666	255.006
	<b>473.676</b>	<b>60.500</b>	<b>1.049.666</b>	<b>255.006</b>

Todas las operaciones con empresas vinculadas están realizadas a precio de mercado.

No hay saldos con empresas vinculadas a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Los saldos con la Fundación Barceló y los miembros de la Familia Barceló están detallados en la nota 22. El coste financiero asociado con estos pasivos asciende a 3,1 millones de euros en 2020 y 2,8 millones de euros en 2019.

### 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 2021 y 2057, las aeronaves entre 2021 y 2032 y las oficinas entre 2021 y 2024. Generalmente, Barceló tiene restringido el derecho de subarrendar dichos activos.

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes**  
**Memoria Consolidada**  
**31 de Diciembre de 2020**

El movimiento de los activos por derecho de uso durante el ejercicio 2020 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
<b>31 de Diciembre de 2019</b>	<b>495.589.481</b>	<b>213.599.212</b>	<b>10.208.526</b>	<b>719.397.219</b>
Adiciones	61.798.342	176.085.693	1.305.481	235.592.084
Bajas	(1.087.229)	291.317	(4.095)	(800.007)
Amortización	(54.232.402)	(40.299.862)	(3.324.457)	(97.856.721)
Diferencia de conversión	(1.879.488)	-	(590.231)	1.127.714
<b>31 de Diciembre de 2020</b>	<b>500.188.704</b>	<b>349.676.360</b>	<b>7.595.225</b>	<b>857.460.290</b>

El movimiento de los activos por derecho de uso durante el ejercicio 2019 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
<b>1 de Enero de 2019</b>	<b>830.846.234</b>	<b>105.743.341</b>	<b>13.152.161</b>	<b>949.741.736</b>
Adiciones	87.145.128	141.143.456	-	228.288.584
Bajas	(341.469.933)	-	-	(341.469.933)
Amortización	(80.974.562)	(33.287.586)	(2.942.911)	(117.205.059)
Diferencia de conversión	42.614	-	(723)	41.891
<b>31 de Diciembre de 2019</b>	<b>495.589.481</b>	<b>213.599.211</b>	<b>10.208.527</b>	<b>719.397.219</b>

Las bajas se correspondían principalmente a contratos que a 31 de diciembre de 2019 cambiaron las condiciones de las rentas a 100% variable, basadas en el resultado operativo de los hoteles.

El movimiento de los pasivos por derecho de uso durante el ejercicio 2020 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
<b>31 de Diciembre de 2019</b>	<b>452.446.046</b>	<b>184.563.783</b>	<b>7.655.383</b>	<b>644.665.212</b>
Adiciones	52.588.649	176.606.823	1.305.481	230.500.953
Bajas	(1.123.249)	(213.286)	(13.629)	(1.350.164)
Intereses	10.411.068	7.072.493	207.616	17.691.178
Pagos	(59.246.902)	(46.558.751)	(3.479.326)	(109.284.979)
Diferencia de conversión	7.217.692	(0)	(598.483)	6.619.210
Diferencia de cambio		(21.995.366)		(21.995.366)
Traspaso a corto plazo	2.247.353	(2.821.947)	52.263	(522.331)
<b>31 de Diciembre de 2020</b>	<b>464.540.658</b>	<b>296.653.749</b>	<b>5.129.305</b>	<b>766.323.712</b>
Corriente				83.404.113
No corriente				766.323.712

El movimiento de los pasivos por derecho de uso durante el ejercicio 2019 es el siguiente:

	Hoteles	Aeronaves	Oficinas	TOTAL
<b>1 de Enero de 2019</b>	<b>830.846.234</b>	<b>105.743.341</b>	<b>13.152.161</b>	<b>949.741.736</b>
Adiciones	87.145.128	141.143.456	-	228.288.584
Bajas	(344.459.880)	-	-	(344.459.880)
Intereses	16.070.399	5.664.903	225.974	21.961.276
Pagos	(90.863.483)	(36.148.093)	(2.914.090)	(129.925.666)
Diferencia de conversión	20.090	-	(646)	19.444
Diferencia de cambio	-	1.921.499	-	1.921.499
Traspaso a corto plazo	(46.312.442)	(33.761.324)	(2.808.015)	(82.881.781)
<b>31 de Diciembre de 2019</b>	<b>452.446.046</b>	<b>184.563.782</b>	<b>7.655.384</b>	<b>644.665.212</b>
Corriente				82.881.781
No Corriente				644.665.212

El impacto en la cuenta de resultados del ejercicio es el siguiente:

	2.020	2.019
Amortización derechos de uso	97.856.721	117.205.059
Intereses pasivos por arrendamiento	17.691.178	21.961.276
Gastos por alquileres	12.804.632	58.414.767
Bajas	(121.268)	(2.989.947)
Diferencias de cambio	(21.995.366)	1.921.499
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>106.235.897</b>	<b>196.512.654</b>

Los gastos por arrendamiento en el ejercicio 2020 y 2019 se detallan a continuación:

(Miles de euros)	2.020	2.019
Alquiler variable	12.805	58.415
Alquiler fijo	109.285	129.926
<b>TOTAL Alquiler</b>	<b>122.090</b>	<b>188.340</b>

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:

	2020		2019	
	Alquiler fijo	Alquiler variable	Alquiler fijo	Alquiler variable
Renta fija	72.911.957		59.414.757	
Renta variable con mínimo garantizado	36.373.022	1.643.180	70.510.909	35.347.543
Renta variable únicamente		11.161.452		23.067.224
<b>TOTAL Alquiler</b>	<b>109.284.979</b>	<b>12.804.632</b>	<b>129.925.666</b>	<b>58.414.767</b>

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 de 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)	2.020			2.019		
	Hasta 5 años	Más de 5 años	TOTAL	Hasta 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Opciones de extensión de contrato que no se espera ejercer	149.393	124.172	273.565	156.230	200.688	356.918
Opciones de terminación de contrato que se espera ejercer	148.485	182.599	331.084	125.497	103.906	229.403
	<b>297.877</b>	<b>306.771</b>	<b>604.648</b>	<b>281.727</b>	<b>304.594</b>	<b>586.321</b>

### 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 59 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.

### 36. INFORMACIÓN MEDIO AMBIENTE

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. El Grupo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios 2020 y 2019.

### 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 2020, en concepto de dietas y sueldos y salarios, ascendieron a un total de 0,1 y 1,4 millones de euros, respectivamente. En 2019 las retribuciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante y Alta Dirección ascendieron a 0,8 y 4,1 millones de euros respectivamente. En 2020 y 2019 los miembros del Consejo de Administración tienen otorgados préstamos al Grupo por importe de 39,5 y 32,9 millones de euros, remunerados al tipo de interés fijo de mercado (ver nota 22). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 asciende a 38 mil euros (28 mil euros en 2019).

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 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. La Sociedad tiene otorgado un crédito a una sociedad controlada por un miembro de la Alta Dirección por importe de 1,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2020 (a 31 de diciembre de 2019 era dicha sociedad la que tenía otorgado un crédito a la Sociedad por 1,0 millones de euros),

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 2020 ha ascendido a 575 miles de euros (803 miles de euros en 2019) y 23,4 miles de euros por otros servicios de revisión contable (99 miles de euros en 2019). Los honorarios por servicios profesionales de auditoría referidos al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 por otras empresas de auditoría, han ascendido a 143 y 164 miles de euros, respectivamente.

Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, los honorarios por otros servicios referidos a los ejercicios 2020 y 2019 de las sociedades asociadas a las empresas auditoras ascienden a 215 miles de euros (197 miles de euros con empresas asociadas a Ernst&Young y 18 miles de euros por otras empresas asociadas a las otras firmas auditoras) y 790 miles de euros (737 miles de euros con empresas asociadas a Ernst&Young y 53 miles de euros el resto de empresas asociadas a otras firmas auditoras), respectivamente.

### **39. HECHOS POSTERIORES**

El Grupo Barceló y el Grupo Globalia firmaron con fecha 25 de noviembre de 2019 un Acuerdo de Inversión y un Pacto de Socios sujetos a determinadas condiciones suspensivas, para aportar sus negocios de viajes a una sociedad de nueva constitución (Avoris Corporación Empresarial, S.L., constituida el 20 de noviembre de 2020). Esta operación fue autorizada por las autoridades de Competencia de España y Portugal en el mes de mayo de 2020. La relación de canje acordada por las partes otorga a Barceló el 50,55% de las acciones de Avoris Corporación Empresarial, S.L y a Globalia el 49,45% restante. El Acuerdo de Socios firmado otorga al Grupo Barceló la mayoría de acciones y derechos de voto en el Consejo de Administración de Avoris Corporación Empresarial, S.L.-si bien se establece que determinadas decisiones de la Junta de Accionistas y del Consejo exigen mayorías reforzadas. El Grupo Barceló también tiene la potestad de nombrar al CEO y CFO de Avoris Corporación Empresarial, S.L.

En fecha 18 de diciembre de 2020, el Grupo Barceló y el Grupo Globalia han ratificado, ejecutado y elevado a público el Pacto de Socios y el Acuerdo de Inversión, junto con sus respectivas adendas y modificaciones y han acordado una ampliación de capital en Avoris Corporación Empresarial, S.L., mediante aportación no dineraria consistente en el 100% de las participaciones de Ávoris Retail Division, S.L. y de Gestión de Viajes Deneb, S.L. (filial del Grupo Globalia), pasando entonces Avoris Corporación Empresarial, S.L. a ostentar la titularidad del Negocio de agencias de viajes de los Grupos Barceló y Globalia. Una vez concedida por SEPI la financiación de 320 millones de euros), ambos Grupos han renunciado a su derecho a resolver por cualquier causa la operación de integración de sus negocios de agencias de viajes, a partir de cuyo momento el Grupo pasa a ostentar el control de las sociedades del Grupo Globalia aportadas a Avoris Corporación Empresarial, S.L.

Concretamente las sociedades dependientes del Grupo Barceló aportadas a Avoris Corporación Empresarial, S.L. son Avoris Retail Division, S.L., Dondear Viajes, S.L., Mayorista de Viajes, S.A., Orbest, S.A. (Portugal), Avoris Business, S.A., B Travel Tursimo Accesible, S.A., Sextante Viajes, S.L., B the Travel Brand, S.L., Travelsens, S.L., Altgracia Incoming Services, SRL (RD), Maguey Incoming Services SI de CV (México),

Leplansens Tours, S.L., Alisios Tours, S.L., Colors Destination Finland, O.Y., Aerosens, S.L., B By BCD Travel partners, S.L., Evelop Airlines, S.L., BCO Congress, S.L., Sibba Neumo, S.L., Avoris Congress Colombia SAS, Avoris División Central, S.L., Viajes Interopa, S.A., Avoris Experience, S.L., Mundo Social AIE, Ocio y Turismo Novotours, AIE, Avoris Italia SRL, Escalatur Viagens e Turismo, Ltda (Portugal), Gregal Viagens, Lda (Portugal), BTTB Unipessoal Lda (Portugal), Nortravel Agencia de Viagens e Turismo Lda (Portugal), Jadetravel Do Oriente Viagens e Turismo Ida (Portugal), Viajes Catai, S.A., Catai India Private Ltd (Nueva Delhi), Viagens Catai Lda (Portugal), Planeta Tierra Viajes, S.A., Contuhijo, S.L., Gayandpride, S.L.,,

En cuanto a las sociedades dependientes de Viajes Deneb, S.L.U. aportadas a Avoris Corporación Empresarial, S.L. son Globalia autocares, S.A., Globalia Corporate Travel, S.L.U., Iberotours, S.A.U., Welcome Incoming Services, S.L.U., Travelplan Portugal, Agencia de Viagens e Turismo, S.U. Lda, Globalia Travel Club Spain, S.L:U. Globalia trading Services, S.L.U., Globalia Business Travel, S.A.U., Viajes Ecuador, S.A.U., Viajes Halcón, S.A.U., Geomoon, S.L.U., Globalia Traveling, S.L.U., Halcón, Monfobus, Fisterra, UTE, Ocio y Turismo Novotours, AIE, UTE Mundosenior 5, UTE Mundosenior Plus, Mundo Social, AIE, Palacio de Congresos Tenerife Sur, UTE, Central de Cruceros, S.A., Travel V Centenario, Centro de Empresas Rio Tinto, Tamaragua, Central de Cruceros, S.A., La Hispano, Monforte, Castromil, Globalia UTE, Globalia Incoming Services México, S.R.L. de C.V., Globalia Incoming Services Dominicana, S.A., See Europe Tours Limited, M.S. Viajes, S.A., Rotas Ibéricas Lda..

Con esta integración de ambos Grupo se esperan obtener importantes sinergias de negocio. El valor razonable provisional del negocio adquirido aportado por Grupo Globalia a Avoris Corporación Empresarial, S.L. asciende, según valoración realizada por un experto independiente, a 142 millones de euros. Dada la reciente toma de control, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se dispone de la información necesaria para determinar el importe del fondo de comercio resultante de la combinación de negocios.

En el marco de esta Joint Venture con Globalia, con fecha 19 de octubre de 2020, Ávoris Retail Division, S.L. y Gestión de Viajes Deneb, S.L. formularon conjuntamente solicitud de apoyo público temporal con cargo al Fondo de apoyo a la solvencia de empresas estratégicas creado y regulado por el Real Decreto Ley 25/2020, de 3 de julio, de medidas urgentes para apoyar la reactivación económica y el empleo (en adelante, el Fondo), por importe de 320.000.000 de euros desglosados en (i) un Préstamo Participativo de 163.200.000 euros y (ii) un Préstamo Ordinario de 156.800.000 euros. La solicitud incluye un Plan de Viabilidad e información financiera, así como declaraciones responsables, documentación societaria y certificados para justificar el cumplimiento de los requisitos de elegibilidad para acceder al apoyo temporal con cargo al Fondo

La Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), entidad que gestiona el Fondo de apoyo a la solvencia de empresas estratégicas, ha resuelto favorablemente en fecha 23 de marzo de 2021 el expediente de apoyo financiero público temporal solicitado por Ávoris Retail Division, S.L. y Gestión De Viajes Deneb, S.L. (Nota 35) estableciendo, entre otros aspectos, el importe máximo de 320.000.000 de euros (desglosados en un Préstamo Participativo de 163.200.000 euros y un Préstamo Ordinario de 156.800.000 euros) y las condiciones específicas a cumplir que se reflejan en un Acuerdo de Apoyo Financiero Público Temporal, en un Contrato de Financiación y en un Acuerdo de Gestión. Posteriormente, en fecha 16 de marzo de 2020 esta operación de apoyo financiero público temporal ha sido autorizada por el Consejo de Ministros. Esta financiación tiene vencimiento final a los 6 años, y está remunerada a un tipo de interés fijo y otro variable (préstamo participativo), se destinará exclusivamente a restaurar la viabilidad económica del grupo de Avoris Corporación Empresarial, S.L. y no podrá implicar una mejora del patrimonio neto que supere el registrado a 31 de diciembre de 2019. Barceló Corporación Empresarial, S.A. presta su garantía personal, en una proporción 50,55% a fin de garantizar las obligaciones de pago derivadas del préstamo de esta financiación de la SEPI. En un plazo de 3 años, existe el compromiso de SEPI de valorar la cancelación de estas garantías, siempre y cuando se cumpla el Plan de Viabilidad presentado por Avoris Corporación Empresarial, S.L.

# Anexo I

## Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2020

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 y otras
Allegro Resorts Marketing Corporation	EEUU	Marketing		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Allegro Vacation Club Aruba, NV	Aruba	Tiempo compartido		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
Asesoría y Servicios Cozumel, SA de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL y otras
Asesoría y Servicios Playa, SA de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL y otras
Asesoría y Servicios Riviera, SA de CV	México	Servicios personal		74,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL
Asesoría y Servicios Royal, SA de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	Hotel Royal Playacar, SA de CV y otras
Asociados Corp San José S.A.	Costa Rica	Inactiva		100,00	Integración global	Hotel Trading Internacional, Inc
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.U.
Ávoris Corporación Empresarial, S.L	España	Patrimonial		50,55	Integración global	Barceló Trips and Travel, SL
Ávoris División Central	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	Barceló Trips and Travel, SL
Barceló Trips and Travel, SL	España	Patrimonial	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A
B by BCD Travel Partner, S.L.	España	Agencia de Viajes		80,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
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.
Barceló Arrendamientos Península, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Barceló Arrendamientos Turísticos, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, 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	56,60	43,40	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A y otras
Barceló Crestline Corporation	EEUU	Patrimonial		100,00	Integración global	BCE BCC LLC
Barceló Egypt LLC	Egipto	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Arrendamientos Hoteleros. SL
Barceló Eventos Empresariales, S.L.	España	Inactiva	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
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 Global, S.L.
Barceló Gestion Hotelera Grecia, LTD	Grecia	Gestora		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.

# Anexo I

## Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2020

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
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.
Barceló Gestión Hotelera, S.L.	España	Gestora	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Gestión Hoteles Italia, SRL	Italia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Gestión Hoteles Roma S.R.L	Italia	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hoteles Italia, SRL
Barceló Gestión Tunisie SARL	Túnez	Inactiva		99,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barcelo Grundstrück Berlín GMBH&CO KG	Alemania	Inactiva	5,00	95,00	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Grubarges Hotels, S.L	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Grupo Empresarial, SL	España	Inactiva	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
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 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 (Mauritius) Holding, LTD	Islas Mauricio	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 Hoteles, 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.
Barceló Porfolio Holding, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Resorts, SL
Barceló Portugal Gestão Hotelera, Unipessoal LDA	Portugal	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Punta Umbría, 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 Hotels, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Porfolio Holding, S.L.
Barceló Turizm Otelcilik Limited	Turquía	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, 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.
Barhermo Inversiones S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Bávaro Holding Limited	Reino Unido	Patrimonial		100,00	Integración global	Turavia Holding Limited
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.
BCLO Flamenco, BV	Holanda	Patrimonial		100,00	Integración global	BCLO Puerto Playa Holding, BV
BCLO Puerto Plata Holding, BV	Holanda	Patrimonial		100,00	Integración global	Barceló Resorts, SL
BCO Congress, S.L.U.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL

# Anexo I

## Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2020

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
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 Hoteles, 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 Hotels, S.L.
BTTB Unipessoal LDA	Portugal	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Escalatur Viagens, Lda.
Caribbean Hotels Agency, S.A.	Suiza	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.
Colors Destination Finland O.Y.	Helsinki	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Travelsens, S.L.
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. y otras
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, Lda	Portugal	Hostelería		51,00	Integración global	Barceló Portugal Gestión Hotelera, Unipessoal LDA
Escalatur Viagens, Lda.	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
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
Gregal Viagens, Ltda.	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	Marketing		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.
Grubarges Inversiones Hoteleras Mexicanas SRL de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Grubarges Hotels, S.L
Grubarges Inversión Hotelera Canarias, S.L.	España	Inactiva		100,00	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L.
Grubarges Inversión Hotelera, S.L.	España	Comercial		100,00	Integración global	Grubar Hoteles, S.L., y otras
Grundstückgesellschaft 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

# Anexo I

## Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2020

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
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 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	Bávaro Holding Limited
Hotel Royal Playacar, SA de CV	México	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Royal Holding, SARL y otras
Hotel Trading Internacional Inc	Panamá	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Switzerland, S.A.
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.
Inmuebles de Baleares S.L.	España	Inmobiliaria	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Inmuebles en Desarrollo y Proyección, S.A.	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 Ag.Viagens e Turismo, SA
JTV RMx Limited	Malta	Inactiva		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL y otras
Las Glorias del Golfo de Cortés, SA de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	Village Resorts México, S de CV y otras
Las Glorias del Pacífico, 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.
Maguey Incoming Services, S.L. de C.V.	México	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Travelsens, S.L y otras
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		90,00	Integración global	Barceló Gestión Holera, S.L.
Monitoreo Maya, SA de CV	México	Servicios Hoteleros		100,00	Integración global	Promotora QVB, SA de CV y otras
Montecastillo Sport Catering, S.L.	España	Hostelería		100,00	Integración global	Inmuebles de Baleares, S.L.
Naviera Tambor, S.A.	Costa Rica	Naviera		100,00	Integración global	Marina Punta Piedra Amarilla, S.A
Nortravel Ag.Viagens e Turismo, SA	Portugal	TTOO		100,00	Integración global	Escalatur Viagens, Lda.
Occidental Ampersand Holding, SARL	Luxemburgo	Patrimonial		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Occidental Hoteles Costa Rica, SA	Costa Rica	Inactiva		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
Occidental Vacation Club Costa Rica, SA	Costa Rica	Tiempo compartido		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL
Occifitur Dominicana, SRL	Rep. Dominicana	Hostelería		100,00	Integración global	Occidental Hoteles Management, SL

# Anexo I

## Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2020

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Operadora de Servicios Varios, S.A.	Guatemala	Servicios personal		100,00	Integración global	Corporación Vonderball, S.A. y otras
Orbest, SA	Portugal	Compañía aérea		100,00	Integración global	Avoris Retail División, SL y otras
Palmeraiè Maroc Emirats, S.A	Marruecos	Hostelería		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Planeta Tierra Viajes, S.A.U	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 Hotelera, S.L.
Punta Umbría Turística, S.A.	España	Hostelería	80,00	20,00	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
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	Bávaro Holding Limited
Servicios de Personal de Hotelería SRL de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	BCO Tucancún, SRL de CV
Servicios de Construcciones Maya, SRL de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	Quiroocan, SA de CV
Servicios Hoteleros de Manzanillo SRL de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	BCO Resorts Manzanillo, SRL de CV
Servicios Hoteleros de Huatulco SRL de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	BCO Huatulco, SRL de CV
Servicios Hoteleros de Ixtapa SRL de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	Grubarges Inv. Hoteleras Mexicanas SRL de CV
Servicios Hoteleros de Vallarta SRL de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	BCO Mismaloya, SRL de CV
Servicios Hoteleros Kukulkan SRL de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	BCO Kukulcán, SRL de CV
Servicios, Asesoría y Sistemas, D.H., SA de CV	México	Servicios personal		100,00	Integración global	Occidental Ampersand Holding, SARL 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	Barceló Turismo y Congresos
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, CxA
Títulos Bávaro, S.L.	España	Patrimonial		100,00	Integración global	Poblados de Bávaro S.L.
Trapecio S.A.	Rep. Dominicana	Patrimonial		100,00	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L. y otras
Travelsens, S.L	España	TTOO		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
Turavia Holding Limited	Reino Unido	Patrimonial		100,00	Integración global	Turavia International Holidays, S.L.
Turavia International Holidays, LTD	Reino Unido	Patrimonial		100,00	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Turiempresa, S.A.	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.
Unión Inversora Global, S.L.	España	Inactiva		100,00	Integración global	Barceló Expansión Global, S.L.
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 Interopa, S.A.	España	Agencia de Viajes		100,00	Integración global	Ávoris Retail Division SL
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.

# Anexo I

## Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2020

### 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	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Hotel Rívoli SA	España	Hostelería		20,37	Método de la participación	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Contuijo, S.L.	España	Agencia de Viajes		33,00	Método de la participación	Viajes Catai, S.A.
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.

### Operaciones conjuntas

Sociedad	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Método de Consolidación	Sociedad Tenedora
Mundo Social AIE	España	Agencia de Viajes		50,00	Integración de operaciones conjunta: Ávoris Retail Division SL	
UTE Mundo Senior	España	Agencia de Viajes		50,00	Integración de operaciones conjunta: Ávoris Retail Division SL	
UTE Mundo Senior V	España	Agencia de Viajes		50,00	Integración de operaciones conjunta: Ávoris Retail Division SL	
UTE Mundosenior Plus	España	Agencia de Viajes		50,00	Integración de operaciones conjunta: Ávoris Retail Division SL	
Ocio y Turismo Novotours AIE	España	Agencia de Viajes		50,00	Integración de operaciones conjunta: Ávoris Retail Division SL	

La información financiera de las UTES y las AIES integradas a 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detalla a continuación (en euros):

	2020	2019
Activos no corrientes	178.224	160.118
Activos corrientes	30.803.603	32.179.127
<b>Total Activo</b>	<b>30.981.827</b>	<b>32.339.245</b>
Patrimonio	1.587.849	2.796.154
Pasivos corrientes	29.393.977	29.543.090
<b>Total Pasivo</b>	<b>30.981.826</b>	<b>32.339.245</b>

## **Informe de Gestión Consolidado**

El Grupo Barceló ha obtenido en el ejercicio 2020 un **Beneficio Consolidado Neto** de **-99,4 millones euros**.

En 2020 **se han cumplido los compromisos con las entidades financieras** en el pago de intereses y amortizaciones de principal. El balance tiene una situación de tesorería positiva por importe 570,4 millones de euros (efectivo, otros activos líquidos equivalentes e imposiciones financieras de menos de 1 año) y una posición de liquidez por encima de los 1.000 millones de euros (tesorería más importe de pólizas de crédito no dispuesto).

Esta **posición de balance** nos da la seguridad de que se seguirá cumpliendo con todos los compromisos financieros del Grupo Barceló.

### **1. Aspectos relevantes del ejercicio 2020**

#### **1.1. Actividad Hotelera**

**Barceló Hotel Group** es la división hotelera del Grupo Barceló. Su arquitectura de marcas está integrada por 4 enseñas: Royal Hideaway Luxury Hotels & Resorts, Barceló Hotels & Resorts, Occidental Hotels & Resorts y Allegro Hotels.

El **Grupo ha cerrado el ejercicio con un total de 60.222 habitaciones** en 265 establecimientos hoteleros situados en América Latina, Europa, EEUU, África, Oriente Medio y China.

Del total de habitaciones **17.725 son en propiedad**, en alquiler 15.661 y en management y franquicia 26.836 habitaciones.

Durante el ejercicio se han incorporado nuevos establecimientos en EEUU, España, y Turquía.

**En España, Europa, Oriente Medio y Norte de África** la ocupación ha sido del 41,0% versus un 73,1% del año anterior y el Revpar total (ingresos totales por habitación disponible) ha sido de 55,1 euros versus 101,8 euros del año anterior.

**En América Latina** la ocupación ha sido del 25,8% versus un 76,8% del año anterior y el Revpar total ha sido de 49,7 dólares versus 148,8 dólares del año anterior.

En **EEUU** la ocupación ha sido del 39,1% versus un 75,0% del año anterior y el Revpar total ha sido de 51,5 dólares versus 131,5 dólares del año anterior.

#### **1.2. Actividad de Viajes**

Ávoris es un operador turístico global, con un estilo latino a la hora de diseñar la experiencia de viajar, consolidado y que aporta valor añadido a nuestros clientes. Hemos evolucionado hacia la integración vertical con marcas especializadas que ofrecen una experiencia única y adaptada a cada cliente. Una estructura nueva pensada para liderar los cambios del mercado turístico en cinco grandes áreas de negocio: distribución, producto, aéreo, servicio en destino y experiencias.

Los touroperadores elaboran paquetes vacacionales (transporte, alojamiento, actividades, etc.) para su venta a través de las agencias de viaje y la red propia del Grupo, B the travel brand. El objetivo es ofrecer al viajero en todos sus productos

valores como el conocimiento, la seguridad, el estilo, la flexibilidad, la experiencia y la capacidad de respuesta.

La **división aérea** está compuesta por la línea compañía aérea Evelop que opera desde España y Orbest que opera desde Portugal, y por **ByPlane**, que ofrece servicios de intermediación entre agentes turísticos y compañías aéreas de todo el mundo. ByPlane gestiona la contratación de vuelos privados en aviones de última generación, así como el alquiler de aviones para todo tipo de colectivos, grupos de empresas, equipos deportivos o viajes de incentivos.

**Evelop y Orbest**, la línea aérea de Avoris otorga autonomía a los touroperadores de la compañía. Con una moderna flota compuesta por seis aviones de larga distancia (cuatro A330 y dos A350-900) y un avión A-320 para medias distancias.

## **2. Resultados Consolidados del Grupo**

En 2020 se ha obtenido un **Beneficio Neto consolidado por importe de -99,4 millones** versus un resultado de 134,6 millones de euros del ejercicio anterior.

Se ha obtenido una **Cifra de Negocios** bruta de 1.483,5 millones de euros versus 4.779 millones del ejercicio anterior. La Cifra de Negocios bruta 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 intercompañía de la División de Viajes.

El resultado del ejercicio se ha visto lastrado por la compleja situación mundial provocada por la COVID-19. No obstante, como fortaleza del balance consolidado reseñar **la posición de tesorería neta de 570,4 millones de euros**, y una **posición de liquidez por encima de los 1.000 millones de euros**, que permite atender perfectamente los compromisos en 2021.

## **3. Previsiones para el ejercicio 2021**

Prevedemos un primer semestre con baja actividad y una mejora a partir del segundo semestre.

Debido a la incertidumbre de la evolución de la pandemia estamos elaborando previsiones trimestrales que se van actualizando, no obstante, prevemos una mejora respecto al año anterior.

La actividad mejorará en 2022 y en 2023 prevemos estemos en niveles de actividad normalizados similares a los de 2019.

## **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 2020.

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 2020 se ha elaborado en un documento separado, pero forma parte del presente informe de gestión consolidado.