



2012

Memoria Anual



Barceló

Corporación
Empresarial

1. El Grupo Barceló en cifras	2
2. El Grupo Barceló en el mundo	4
3. Carta de los co-presidentes	6
4. Gestión: la palabra clave que explica el éxito obtenido en 2012	7
a. Gestión del negocio	7
<i>I. Apuesta por un crecimiento sostenible</i>	7
<i>II. Control de gastos + incremento de los ingresos = rentabilidad</i>	7
<i>III. Inversiones + desinversiones = control del endeudamiento</i>	8
<i>IV. Reconocimiento de la calidad</i>	9
<i>V. Esfuerzo de hoy = apuesta de futuro</i>	10
b. Gestión del conocimiento	11
c. Gestión del compromiso social	19
5. Organigrama	22
Cuentas Anuales Consolidadas	23

1. El Grupo Barceló en cifras



Barceló Hydra Beach

1.1. DIVISIÓN DE VIAJES

La División de Viajes se conforma a través de un negocio minorista, que cuenta con 302 agencias, de las cuales y con la enseña Barceló Viajes, 175 son operadas en régimen de propiedad, 97 en franquicia, 29 Inplants en oficinas del BBVA, 1 en Portugal y otras 30 agencias corresponden a la marca Vacaciones Barceló, que presta servicios receptivos en 20 países con presencia de Barceló Hotels & Resorts.

La División de Viajes también opera oficinas dirigidas al sector de negocio bajo la marca Amex Barceló Viajes, teniendo 2 sedes principales en Madrid y Barcelona y 75 inplants en los principales clientes.

Sumado a lo anteriormente descrito, en el año 2012 arrancaron su actividad tres touroperadores: laCuartaIsla, Quelónea y Jolidey, con los que el Grupo Barceló regresó a primera línea de la integración turística vertical.

La plantilla media de Barceló Viajes y los tres touroperadores fue de 796 empleados, frente a los 857 de 2011.

332 oficinas de viajes en 22 países





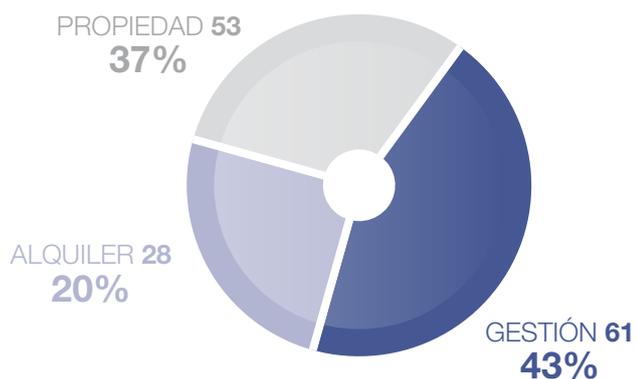
Barceló Estepona Thalasso Spa

140 hoteles operados
en **17** países
(a fecha 15/04/2013)

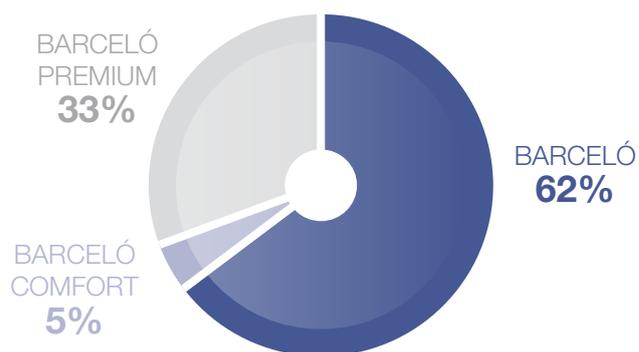
37.578 habitaciones
(a fecha 15/04/2013)

1.2. DIVISIÓN DE HOTELES

POR TIPOLOGÍA DE CONTRATO



POR MARCA



MAGNITUDES ECONÓMICAS

En millones de euros	2012	2011	2010	2009
Cifra de Negocios	1.547	1.575	1.655	1.593
Cifra de Negocios Comparable *	1.519	1.447	1.397	1.258
Patrimonio Neto	864	883	905	827
Ventas Netas	819,9	770,0	989,1	1.014,6
Ventas Netas Comparables *	819,9	744,2	730,7	679,4
EBITDA	169,1	120,9	114,6	109,8
RESULTADO NETO	3,5	1,5	10,1	7,6

(*) A efectos comparativos no se incluyen los negocios de UK, Barceló WRS y Arrendamiento en EE.UU.

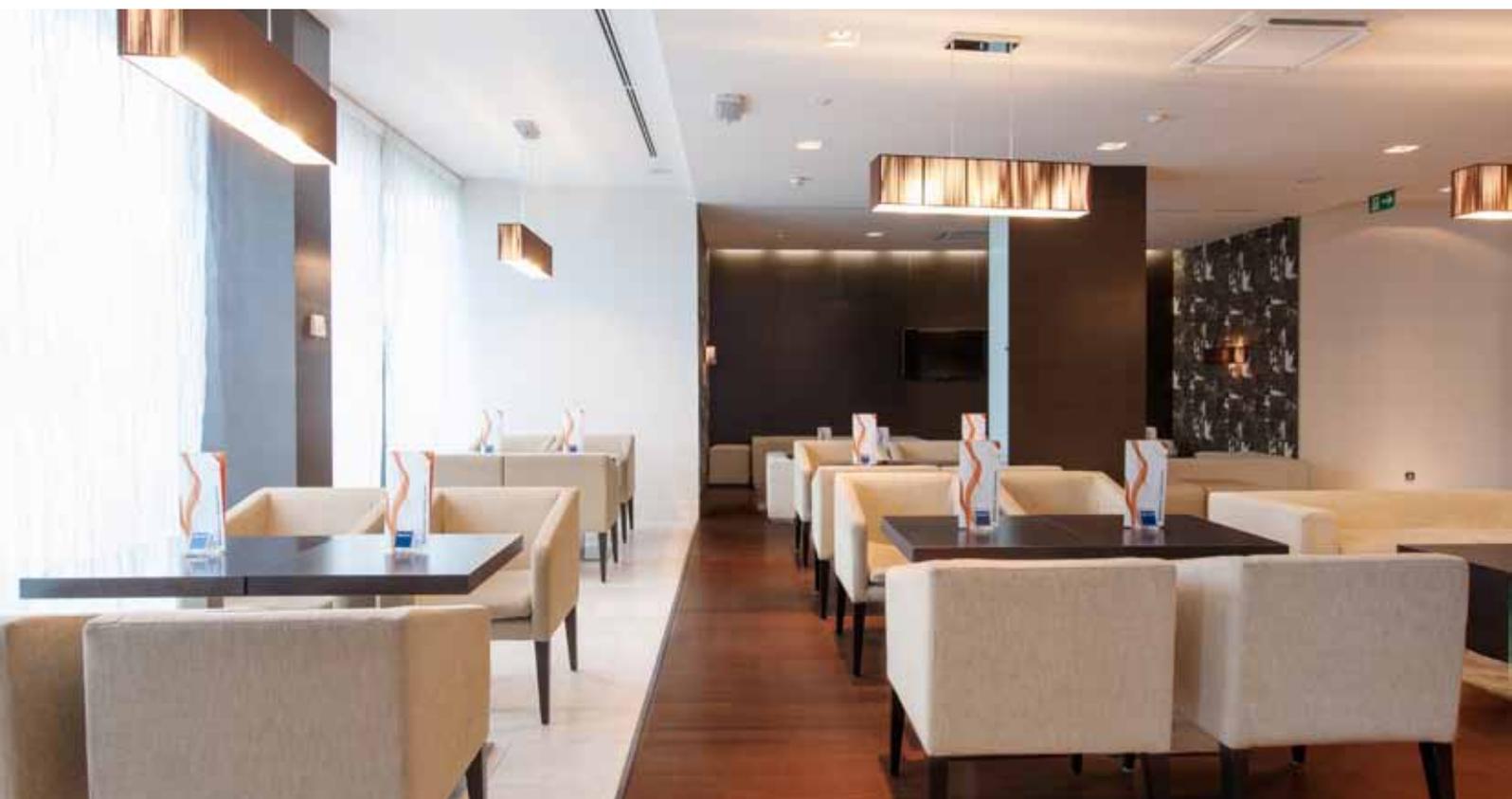
2. El Grupo Barceló en el mundo



332 oficinas de viajes en **22** países

DIVISIÓN VIAJES POR PAÍSES

	OFICINAS PROPIAS	OFICINAS FRANQUICIADAS	IMPLANTS	TOTAL
España	175	97	29	301
Argentina		1		1
Bolivia		2		2
Brasil		1		1
Colombia		1		1
Costa Rica	1	2		3
Chile		5		5
Ecuador		1		1
El Salvador		2		2
Guadalupe y Martinica		1		1
Guatemala		1		1
Haiti		1		1
Honduras		1		1
México	1	1		2
Nicaragua		1		1
Panamá		1		1
Paraguay		1		1
Perú		2		2
Portugal			1	1
República Dominicana	1			1
Uruguay		1		1
Venezuela		1		1
TOTAL	178	124	30	332



Barceló Praha Five

140 hoteles en **17** países

DIVISIÓN HOTELES POR PAÍSES

ÁREA	PAÍS	NÚMERO HOTELES
EUROPA Y CUENCA MEDITERRÁNEA	Alemania	2
	Bulgaria	1
	Egipto	1
	España	48
	Grecia	1
	Italia	5
	República Checa	4
	Turquía	3
	Marruecos	2
	SUBTOTAL	67
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	EE.UU.	43
	SUBTOTAL	43
AMÉRICA CENTRAL Y DEL SUR	Costa Rica	4
	Cuba	2
	Ecuador	1
	Guatemala	1
	México	13
	Nicaragua	2
	República Dominicana	7
SUBTOTAL	30	
TOTAL	140	

3. Carta de los co-presidentes



Para el Grupo Barceló el año 2012 ha supuesto un punto de inflexión que parece haber marcado el inicio de la recuperación. La prueba de esa mejoría está en los resultados obtenidos al cierre del ejercicio, con un aumento del 81% de los resultados consolidados antes de impuestos, que fueron de 54 millones de euros frente a los 29,8 millones de euros de 2011.

Aunque se han registrado incrementos generalizados en los porcentajes de ocupación y del Revpar, el área geográfica que mejor se ha comportado ha sido Latinoamérica y el Caribe, con una ocupación media del 73%, un 1,7% más que en 2011, y, lo más importante, con un incremento del 8,6% del Revpar, situándose éste al cierre de 2012 en 125,5 dólares por habitación. Cabe destacar que el incremento de los resultados ha sido posible gracias a las reformas llevadas a cabo en algunos de los hoteles de la zona, especialmente en uno de los buques insignia de la cadena, el complejo Barceló Bávaro Beach Resort de la República Dominicana, que en 2012 culminó con éxito un ambicioso proyecto de renovación integral que lo ha convertido de nuevo en uno de los mejores resorts del Caribe.

A parte de esta reforma Barceló Hotels & Resorts ha invertido en 2012 más de 70 millones de euros en poner al día otros de sus hoteles más emblemáticos como el Barceló Sants (Barcelona), entre otros.

Esas inversiones han sido posibles, en gran parte, por la fortaleza del balance consolidado del Grupo que ha permitido hacer frente a todos sus compromisos con las entidades financieras y otros acreedores. A esto también contribuyeron las desinversiones ejecutadas durante el pasado ejercicio que permitieron ingresar 133 millones de euros en las arcas de la cadena.

En 2012 Barceló Hotels & Resorts incorporó 8 nuevos hoteles en Alemania, Italia, República Checa y España. Además en lo que va de año (a fecha de 1 de mayo de 2013) ya ha abierto 2 hoteles más en Italia y Grecia, situando su oferta en 140 hoteles en 17 países.

Respecto a la división de Barceló Viajes, el volumen de ventas brutas obtenido al cierre de 2012 fue de 329 millones de euros, sin contar la parte correspondiente a American Express, grupo del que Barceló Viajes ostenta el 35% a través de una joint venture.

A lo largo de todo el año se ha procedido a consolidar la estrategia de especialización y diferenciación de marca, haciendo hincapié en el posicionamiento de los nuevos touroperadores Quelónea, Jolidey y Lacuartaisla creados a finales de 2011.

El 2013 ha traído más novedades con la firma de un acuerdo de Barceló Viajes con Orizonia que supondrá la integración de 157 locales en los que hasta ahora se ubicaban las oficinas de Vibo, y que pasarán a ser agencias Barceló Viajes, así como la compra de la filial portuguesa de la compañía aérea Orbest que permitirá gestionar 3 aviones, 1 de largo radio y 2 de media distancia.

En general las previsiones para este 2013 son positivas, especialmente para la división de hoteles en la que esperamos registrar mejoras de ocupación, tarifa y Revpar en todas las áreas geográficas, con la previsión de cerrar el ejercicio con un EBITDA de unos 168,5 millones de euros y un beneficio neto de 22,4 millones de euros.

Atentamente,

Simón Barceló Tous
Simón Pedro Barceló Vadell

4. Gestión: la palabra clave que explica el éxito obtenido en 2012



Barceló Bávaro Beach Resort

A pesar de la crisis que está devastando la economía española, y europea, el Grupo Barceló ha sido capaz de cerrar el ejercicio 2012 con resultados positivos, consiguiendo un EBITDA de 169,1 millones de euros y unos beneficios netos de 3,5 millones de euros, un 40% y un 133% más que durante el mismo periodo del año anterior, respectivamente. El secreto de ese éxito radica en la aplicación de un simple, y a la vez complejo, concepto: gestión. En la vuelta a los valores de la empresa familiar y en la implementación de principios básicos como el control, la sostenibilidad, la calidad y la rentabilidad.

A GESTIÓN DEL NEGOCIO

I. Apuesta por un crecimiento sostenible

Tras unos años en los que la expansión de Barceló Hotels & Resorts se vio ralentizada, debido a que proyectos que iban a ser gestionados por la cadena sufrieron problemas de financiación que impidieron a sus propietarios finalizarlos, el 2012 ha supuesto la vuelta a la senda del crecimiento con la apertura de 8 nuevos establecimientos: 2 en la República Checa, 4 en Italia, 1 en Alemania y 1 en España. Además el ejercicio 2013 también está dando frutos positi-

vos con la incorporación de 1 nuevo hotel en Italia y la del primer establecimiento de Barceló Hotels & Resorts en Grecia, elevando así a un total de 17 los países en los que están distribuidos sus 140 hoteles.

II. Control de gastos + incremento de los ingresos = rentabilidad

Un año más Barceló Hotels & Resorts ha demostrado que es una empresa rentable. ¿Cómo lo consigue? Siguiendo la misma pauta desde hace más de 80 años: llevando una política de costes bastante conservadora, muy distinta a la emprendida en los últimos años por las compañías basadas en la especulación; y favoreciendo el aumento de los ingresos mediante distintas vías como la mencionada expansión del grupo; la apertura de nuevos mercados emergentes, especialmente el ruso; la realización de agresivas campañas comerciales y de marketing como el famoso “Super Summer”, y la inversión de más de 70 millones de euros en la mejora de instalaciones que tras ser reformadas y permitir un aumento del precio medio y un reposicionamiento del producto han aumentando muchos sus ingresos. Éste ha sido el caso, concretamente, del Barceló Bávaro Beach Resort, el

primer complejo que Barceló Hotels & Resorts abrió en el extranjero y uno de los buques insignia de la cadena, que tras su completa renovación se ha convertido en uno de los mejores resorts de la República Dominicana y del Caribe.

Esas inversiones en mejoras son las que, en parte, han permitido incrementar el Revpar de los hoteles en las distintas zonas geográficas, especialmente en Latinoamérica y el Caribe dónde éste fue de 125,5 dólares, un 8,6% más que en 2011. El Revpar de los hoteles de Estados Unidos fue de 126,5 dólares, un 4% más que el año anterior, y el único que se redujo ligeramente fue el Revpar de los establecimientos de Europa y Norte de África, que pasó de ser 73,7 euros en 2011 a 72,3 euros en 2012.

En cuanto a las ocupaciones han reflejado un comportamiento similar, con aumentos del 1,7% en Latinoamérica, dónde la ocupación media de los hoteles en 2012 fue del 73%, y del 3% en Estados Unidos, dónde el porcentaje llegó a ser del 71,2%, frente a la disminución registrada en los hoteles de Europa y Norte de África cuyas ocupaciones medias pasaron del 68,8% en 2011 al 66,2% en 2012.

III. Inversiones + desinversiones = control del endeudamiento

El ratio de endeudamiento del Grupo Barceló es uno de los más bajos del sector hotelero español, y a pe-

sar de ello en 2012 se ha reducido aún más, pasando de ser 6,6 veces el EBITDA en 2011 a serlo 4,3 veces en 2012. Y es que esa ha sido una de las principales preocupaciones de la compañía desde sus orígenes: crecer de manera sostenible, sin apalancarse en exceso, y teniendo la valentía de dar marcha atrás si en alguna ocasión se han tomado decisiones que no han presentado resultados satisfactorios. Eso es lo que sucedió, por ejemplo, el año pasado cuando la cadena decidió deshacerse del alquiler de 21 hoteles que tenía en el Reino Unido al demostrarse que, dada la crisis actual y la imposibilidad de llegar a un acuerdo con los propietarios para rebajar sus rentas, estaban lastrando los resultados del grupo.

Esa acción, junto a la finalización de la joint venture que Barceló Viajes mantenía con National Geographic representó una pérdida de 43,7 millones de euros; pero el Grupo decidió desprenderse de ambos negocios.

Aunque el negocio de la cadena se basa en la gestión hotelera, la propiedad que ostenta de cerca del 40% de sus establecimientos le permite llevar a cabo políticas de rotación de activos por las que también obtiene plusvalías. En 2012 se desinvirtió por importe de 133 millones de euros en este capítulo. Dos de los hoteles vendidos fueron el Barceló Raval (Barcelona) y el Barceló Hamburgo (Alemania), que por su importancia dentro de la cadena se han mantenido dentro de su portafolio pero bajo régimen de alquiler a largo plazo.

Barceló Sants





Barceló Praha Five

Gracias a todas estas operaciones Barceló Hotels & Resorts dispone de un fondo de maniobra consolidado muy sólido que en 2012 se situó en los 23,8 millones de euros, lo que le permitió hacer frente a todos sus compromisos con las entidades financieras y otros acreedores.

IV. Reconocimiento de la calidad

Esa solidez de la que ha hecho gala la cadena se ha visto acompañada en 2012 de distintos e importantes reconocimientos de índole nacional e internacional, con la obtención de prestigiosos galardones como los World Travel Awards concedidos al Barceló Formentor (Mallorca), al Barceló San José Palacio (Costa Rica) o al Barceló Capella Beach (República Dominicana); la inclusión del Barceló La Bobadilla (Granada) y del Barceló Asia Gardens en las exclusivas guías Condé Nast Johansens o la incorporación del hotel Barceló Asia Gardens a la selecta asociación The Leading Hotels of The World, entre otros.



Barcelo Hamburgo



V. Esfuerzo de hoy = apuesta de futuro

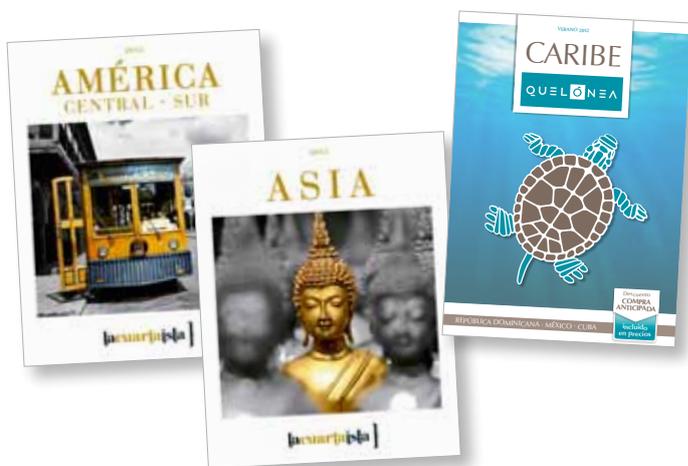
La división de viajes del Grupo Barceló ha visto cómo 2012 ha sido un año de crecimiento cuantitativo y cualitativo, pasando de ser esencialmente una red minorista multicanal, a un Operador Turístico Integrado.

De los tres nuevos touroperadores, el primero en ser lanzado, laCuartaIsla, orienta su actividad a los Grandes Viajes, buscando satisfacer a un tipo de cliente exigente que busca desde la aventura a la exclusividad para su tiempo de ocio. Quelónea por su parte ofrece un producto de calidad en los principales destinos centroamericanos y del norte África. Jolidey: es la enseña con la que, sin renunciar a unos altos estándares de satisfacción del cliente, se comercializan viajes y vacaciones de precio altamente competitivo.

Esta apuesta por el desarrollo vertical vino acompañada por el crecimiento en el mundo online, donde en el último trimestre del año se lanzó la nueva OTA mevoydefinde.com, que causó un impacto inmediato por la originalidad e innovación de la propuesta; viéndose reconocida esta por el premio Lluna de Oro, en la categoría de Innovación del Festival de Publicidad La Lluna de Valencia. Así mismo el canal online de marca barceloviajes.com superó los 9.000.000 de visitas y los 33.000.000 de facturación. Cifras todas ellas que demuestran nuestra fortaleza en el segmento B2C.

Nuevamente en 2012 en medio de un escenario macroeconómico muy negativo, nuestra cifra de negocio ha experimentado un crecimiento global de un 7% con respecto a 2011, hasta alcanzar los 556 M€. El desarrollo de la actividad conjunta con BBVA y la buena marcha de la unidad de negocio Amex Barceló Viajes destacan fundamentado estos resultados.

Iniciada en 2010, la colaboración con BBVA se desarrolló durante el 2012 con buenos resultados para ambas partes,



ofreciendo a los más de 8 millones de clientes y 31.000 empleados del BBVA el portfolio de productos de Barceló Viajes en condiciones muy ventajosas, a través de todos los canales de comunicación y venta de la entidad bancaria. A través de 29 tiendas Barceló ubicadas en las mejores oficinas de la entidad por toda España, nuestra marca tiene una presencia destacada a pie de calle y en ellas se prestan todos los servicios de la marca, tanto a clientes y empleados, como al público en general.

En 2012 el programa de experiencias PlanB!, mantuvo con firmeza su posición de mercado con más de 150.000 cajas vendidas, lo cual supone el 18% de la cuota de mercado de cofres regalo. La gama de PlanB!, compuesta por 33 cajas regalo de diferentes temáticas, está presente en más de 3.500 puntos de venta de toda España.

2012 vio también despegar la nueva estrategia de relación con el cliente y el público general a través de las redes sociales, con un crecimiento de las comunidades superior al 450% respecto al año 2011 y unas tasas de engagement destacadas respecto a la competencia, lo cual permite afirmar que las marcas del grupo cuentan con una destacada presencia y un reconocimiento muy positivo por parte de los seguidores.

B GESTIÓN DEL CONOCIMIENTO

Formación 2012

En Barceló consideramos que la formación de nuestros más de 24.000 trabajadores/as es la llave para asegurar la excelencia en un escenario tan cambiante y competitivo como el nuestro.

Desde la compañía desplegamos una intensa formación tanto inicial como continua, con el fin de adaptar el talento individual a las necesidades del negocio y de potenciar el crecimiento personal de nuestros colaboradores a lo largo de su trayectoria profesional.

PROGRAMAS DE DESARROLLO DIRECTIVO HOTELES

II PDD 2011-2013

Tanto los Directivos de Hotel de EMEA como de Latinoamérica, recibieron un total de 33 horas, basadas en estrategias de Revenue Management desde un punto de vista global.

El Programa para Directores de Hotel Barceló 2012, estuvo focalizado en incrementar los ingresos, programa alineado con la estrategia de la Compañía.

La división de hoteles EMEA realizó un primer módulo de Formación dirigido por Marco Bertini de la London Business School con un enfoque estratégico sobre Revenue Management. El segundo módulo, consistió en realizar un ejercicio práctico de Revenue mediante el uso de un simulador de la Universidad de Cornell tutelado por el proveedor especializado Mindproject.

Los módulos de formación de la división de hoteles LATAM también se focalizaron en la mejora de ingre-



Nuestros compañeros de B. Costa Vasca ofrecieron a los asistentes una exquisita cena regional que acompañaba a la formación del 3º módulo del PDD, celebrado en San Sebastián en el mes de noviembre del 2012.

Los módulos de formación de la división de hoteles LATAM también se focalizaron en la mejora de ingresos. Mindproject fue el parnter elegido para realizar los dos módulos, y al igual que en EMEA el primer módulo tuvo un enfoque estratégico sobre Revenue Management y el segundo módulo, consistió en realizar un ejercicio práctico de Revenue mediante el uso de un simulador de la Universidad de Cornell tutelado por el proveedor especializado Mindproject.

A raíz de la formación de Revenue Management en Latinoamérica se ha desarrollado un proyecto de soporte (consultoría/coaching) para ayudar sobre el terreno a los equipos que tengan esas responsabilidades. La implantación se ha iniciado en el Complejo Bávaro con la idea de cubrir una visión completa de todos los elementos del RM y de cómo afectan a la rentabilidad potencial de todas las áreas del hotel con el objetivo desarrollar una serie de estrategias de fijación de estructuras de tarifas y de protección de las mismas en las diferentes situaciones comerciales y plantear un RM total en todas las áreas de producción de los hoteles, así como el dominio de las técnicas de cross-sale y up-sale.



Directivos de EMEA durante el 2º módulo del PDD, celebrado en el B. Costa Vasca los días 8 al 10 de noviembre del 2012.

Para la división de Directivos de LATAM, se lanzó una convocatoria formativa de una conocida Escuela de Negocios española especializada en el Sector Turístico y en Gestión Empresarial, cuyos Programas Superiores cuentan con el reconocimiento académico de la Universidad de Alfonso X -El Sabio-, y la Universidad de Nebrija, ambas de Madrid.

Con el objetivo de completar su formación en dirección profesional, 25 directivos están inmersos en estos programas. Estas acciones, efectuadas bajo la modalidad on line, finalizarán en Septiembre del 2013 con la presentación de un proyecto final ante un Tribunal Evaluador de la Universidad en Madrid.

• **Subdirectores de Hotel.**

Con un enfoque Gestor han recibido un total de 32 horas formativas en:

- Revenue Management
- Habilidades Comerciales: Gestión y Reputación hotelera ONL y negociación canal distribución hotelera.

Para el desarrollo y ajuste de los programas formativos han colaborado Directores de nuestros hoteles que han aportado su visión, consiguiendo una mayor adaptación de los contenidos así como su aplicabilidad a nuestros hoteles, dando así un valor añadido en la personalización de ambos itinerarios.



El equipo de SDH's y ADH's en Mayo'12, durante el 2º módulo del Programa Desarrollo Barceló celebrado en el B. Pueblo Park en Palma de Mallorca.



El día anterior disfrutaron de una actividad lúdica marítima, en el que visitaron el B. Formentor.

PROGRAMA DE DESARROLLO BARCELO (Subdirectores y Adjuntos)

Continuando con el programa de Formación para Subdirectores y Adjuntos a la Dirección de Hotel iniciado en el 2008, este año el objetivo ha ido alineado con el Plan estratégico de la compañía focalizando la mejora de ingresos.

Para ello, y en base a una revisión y mejora de los Planes de Trabajo de este colectivo en los hoteles, se ha desarrollado, en coordinación con el Centro Superior de Hostelería de Galicia, los siguientes cuatro módulos presenciales:

• **Adjuntos de Dirección de Hotel.**

Con un enfoque operativo han recibido un total de 32 horas formativas en:

- Recepción. Pisos. Mantenimiento.
- Habilidades Comerciales: Gestión y reputación hotelera ONL y segmentación aplicado al sector hotelero.

Ambos programas fueron valorados muy satisfactoriamente por los 50 participantes, obteniendo, en una escala sobre 10, una nota media de 8'9 la formación recibida por los ADH's y una nota media de 9'1 la materia recibida por los SDH's.

PROGRAMAS CORPORATIVOS

La formación corporativa se basa en detectar y homogeneizar aquellas necesidades comunes de los hoteles y/o departamentos corporativos, para ofrecer una formación de calidad, bajo el marco de las líneas de trabajo establecidas en el Plan Estratégico Reactor.

Las principales acciones llevadas a cabo en el año han sido:

- Finalización del **Taller de Motivación** que iniciamos en el ejercicio 2010, formándose un total de **369 Jefes de Departamento**, sumando **8.487 horas de formación** en modalidad presencial. Satisfacción global satisfactoria obteniendo un 8'4 de media.
- **Campaña de Upselling para Front Desk**, impartándose un total de **4.188 horas de formación**, cuyo principal objetivo es la mejora de los ingresos a través de técnicas de venta en crossselling y upselling, y atención al cliente.

Un total de **244 empleados** entrenaron herramientas innovadoras para atraer al cliente, aplicando suplementos adecuados, y buscando la consecución de los objetivos de venta marcados.

Destacar la involucración de todos los equipos de Recepción y Reservas, y Directores de Hotel, durante los 6 meses en el que se ha realizado un seguimiento de las ventas de upselling/crossselling obteniéndose un alto nivel de retorno de la inversión formativa.

- **Acción de Planificación Comercial** enfocado a los departamentos de Recepción, Reservas y de Comercial en la herramienta corporativa de Beplus & Cliente Único. A esta formación asistieron un total de **90 empleados** de toda de la unidad de negocio española.
- IV Jornada formativa para los **Jefes de RRHH** de los hoteles, donde se trabajó habilidades de Selección y se ampliaron conceptos en materia de legislación laboral de la mano de un Inspector de Trabajo, alcanzando una valoración de satisfacción por parte de los asistentes de 9 puntos.
- Formación para **Departamentos Corporativos de Palma y Madrid**, orientada a mejorar la eficiencia y efectividad a través del desarrollo de hábitos, como la proactividad, se han formado **164 personas** (47 Mandos Intermedios y 117 Personal Técnico). Bajo el título "Los 7 hábitos imprescindibles para ser efectivos" la nota de satisfacción ha sido muy alta obteniéndose un 9,5 de nota media, sobre una escala de 10.



Jornada del Taller de Motivación en Baleares



Cierre de una de las Jornadas para Departamentos Corporativos en Palma.

Barceló, consciente de que el crecimiento profesional y personal de sus trabajadores se traduce en una evolución positiva del negocio, cree en el talento de las personas y en su capacidad para desarrollarse dentro de la organización.

En consecuencia, los hoteles han seguido desarrollando sus Planes de Formación continua, tanto de carácter individual como colectivo. Gracias a ello se han potenciado las habilidades y capacidades de todo el personal en sus respectivos puestos, destacando las acciones correspondientes a Calidad, Medio Ambiente y de Organización, así como las materias propias de la familia Comercial, Ventas y Atención al Cliente representando la inversión mayor en horas de formación (11.791 horas).

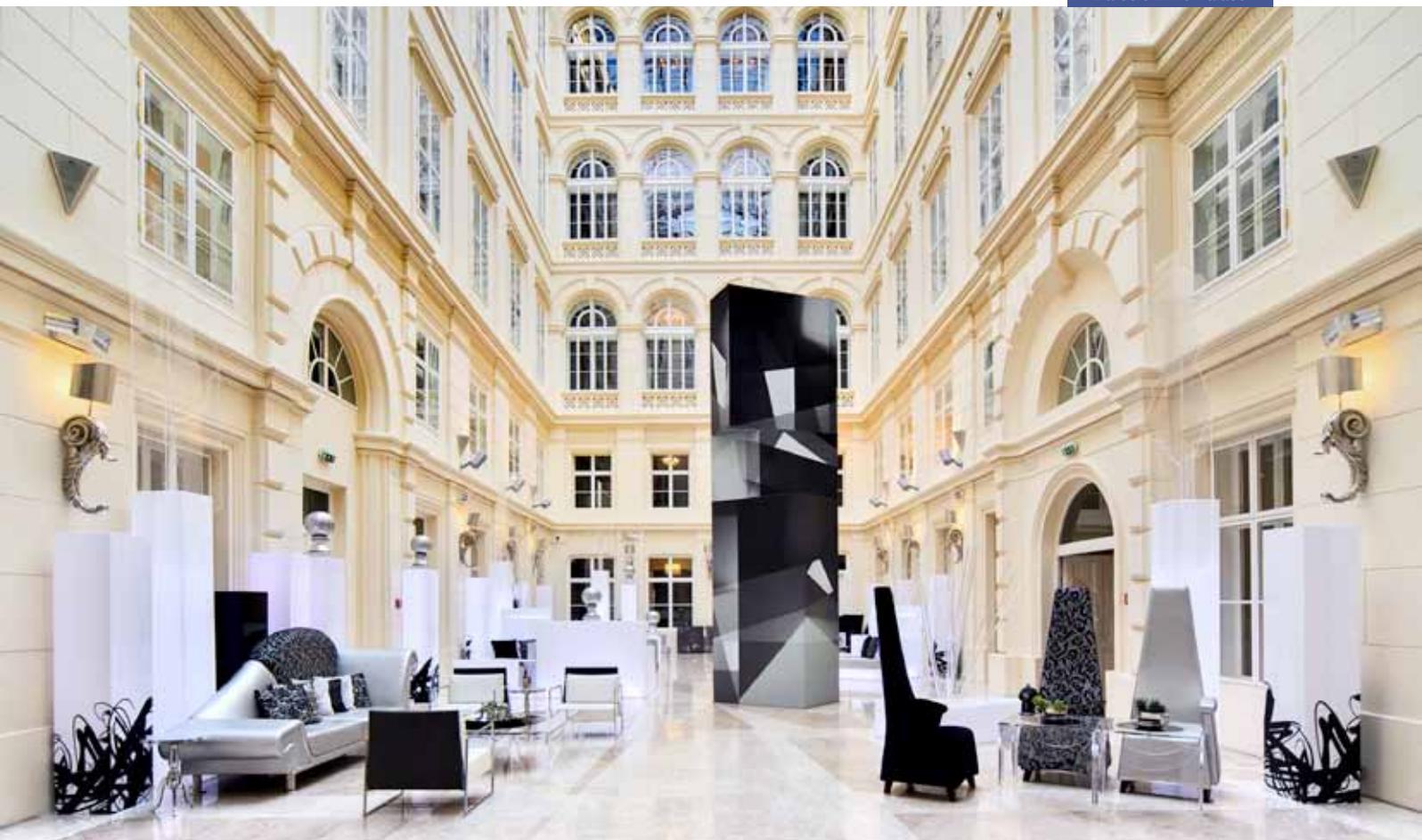
Con el apoyo y asesoramiento del Departamento Corporativo de Formación, los hoteles de España han aprovechado el **97.8% de la bonificación** recibida por la Fundación Tripartita (1,1 puntos más que en el año anterior), cuyo valor asciende a 306.005€. Por otra parte, y respecto a la valoración de las acciones formativas, en el 2012 se ha obtenido un índice de **satisfacción global de 8'9** (sobre una escala de 10).

En 2011 se inició la revisión y actualización de nuestros **SISTEMAS OPERATIVOS**, donde se detalla todos los procedimientos fundamentales de los diferentes departamentos del hotel, desde los riesgos del puesto en materia de prevención hasta la operativa diaria correspondiente, pasando por las actuaciones esperadas en la atención al cliente.

La apuesta inicial de la empresa era mejorar el contenido y el formato de los mismos desarrollando herramientas atractivas y pedagógicas que facilitarían su implantación; la envergadura del proyecto ha trascendido hasta llegar a una identidad propia denominada 'Ser Barceló' que repercutirá en un programa de certificación individual, departamental y a nivel de hotel.

Durante el 2012 el grupo destinado al proyecto, formado por un equipo técnico encabezado por Directores de Hotel, Recursos Humanos y Calidad han trabajado en el desarrollo del Sistema SER Barceló Restaurante y Bar. Elaborando no sólo un manual de procedimientos, sino todo un sistema de formación, evaluación y certificación.

Barceló Brno Palace



PLAN DE ACOGIDA

Durante el 2012-2013 se está trabajando en un único modelo de inducción dirigido a nuevos empleados, cuyo fin es dar a conocer la Compañía, así como las particularidades de cada hotel.

Esta **píldora formativa**, integrada dentro del itinerario formativo **Ser Barceló**, consigue estandarizar y homogeneizar la cultura del Grupo, tomando como referencia los valores que han regido a la Compañía desde sus inicios.



Barceló Hydra Beach

GRUPO BARCELÓ VIAJES - FORMACIÓN

En el negocio de Viajes, la formación se ha concentrado en cursos de Gestión Económica-Financiera, y en entornos específicos tecnológicos de Información y Comunicación.

Las principales acciones formativas que se han realizado han sido las siguientes:

- Prevención del fraude en pagos on line y con tarjetas.
- Claves para mejorar la gestión de la tesorería en la empresa.
- Metodología Scrum.
- Google Adwords.
- Gestión del Tiempo

Selección 2012

GESTIONANDO EL TALENTO DEL EQUIPO

En Barceló, consideramos que nuestro principal capital lo constituye nuestro equipo humano. Por ello, año tras año vamos consolidando nuestra filosofía basada en la promoción interna y en el crecimiento profesional de nuestro personal y seguimos apostando por ello.

El Equipo Directivo de nuestros hoteles sigue un itinerario en el que va consolidando sus conocimientos prácticos y sus habilidades personales y profesionales, a través de nuestro Programa de Desarrollo Barceló (PDB). El objetivo de este PDB, es el disponer de personas preparadas que alcancen el máximo puesto



Barceló Hamburgo

en la Dirección de los hoteles Barceló conociendo en profundidad nuestro modelo de gestión.

Actualmente, tenemos alrededor de 50 profesionales participando en el Programa de Desarrollo Barceló orientado a la formación del futuro equipo directivo de la cadena.

A modo de resumen, destacar que debido a la gran labor de formación y seguimiento de nuestro equipo directivo formado por las posiciones de Adjunto a Dirección, Subdirector y Director de Hotel, el 59% de las vacantes que surgieron en la zona de EMEA se cubrieron por personal interno de la compañía.

El primer paso: la captación del Talento

El Programa de Prácticas de Adjuntos a Director de Hotel es el primer paso para llevar a cabo nuestro objetivo de formar una cantera de futuros directores. Para nosotros, estas prácticas y su valoración son de suma importancia para poder estimar la idoneidad de los futuros candidatos a incorporar en la compañía.

En el año 2012 visitamos 9 escuelas de hostelería y universidades nacionales e internacionales, como la Escuela de Hostelería de Galicia, la Escuela Universitaria de Sant Pol de Mar o Les Roches en Marbella en España, o internacionales como HIM, Glion o Laussane en Suiza. En nuestra visita, presentamos nuestro PDB a los alumnos que están cursando los últimos años de sus estudios. Les invitamos a hacer

sus prácticas en nuestros hoteles, donde se integran en la operativa y gestión diaria, de manera que puedan aprender y experimentar el día a día en el hotel.

Valoramos su compromiso, su dedicación y motivación, así como las ganas de aprender, los que consideramos valores fundamentales para iniciar una carrera profesional como esta.

Incorporamos 61 alumnos en la posiciones de Adjunto/a a Dirección en Prácticas en EMEA en destinos nacionales e internacionales. Al finalizar las prácticas, los alumnos son evaluados y si su valoración es positiva, se incorporarán como Adjuntos a Dirección para formar parte de nuestro equipo directivo e incorporarse a nuestro PDB.

DIRECCIÓN REGIONAL	F&B	ALOJAMIENTO	GESTIÓN/ ADMON	VARIOS	ADH	CORPORATIVO	TOTAL
Baleares	32	17	3	11	11	-	74
Canarias	54	56	13	13	13	-	149
España Norte y Europa	84	111	14	34	14	-	257
Andalucía	180	202	36	94	23	-	535
Corporativo	-	-	-	-	-	70	70
TOTAL	350	386	66	152	61	70	1.085

IDENTIFICANDO EL TALENTO EN BARCELÓ

Con el fin de detectar a los mejores profesionales con talento para llegar a ser futuros Directores de Hoteles Barceló, durante el año 2012, hemos estado trabajando en un importante proyecto de **Identificación del Talento**.

En colaboración con el área de Formación y Desarrollo empezamos a trabajar en el proyecto, recogiendo información a través de entrevistas individuales y Workshops a profesionales de cada colectivo para poder identificar los comportamientos de éxito en un Subdirector o un Adjunto en Barceló, para poder determinar las competencias clave en cada uno de los colectivos.

En septiembre de 2012, iniciamos la fase de Identificación del potencial con entrevistas individuales, detectando los puntos fuertes y áreas de mejora de cada uno de los profesionales, lo que nos han permitido dibujar el **Mapa de Talento Barceló**.

Cabe destacar que, en este proyecto, participaron el 61% de nuestros Adjuntos y Subdirectores, un total de 36 personas, que llevaban suficiente tiempo en su puesto para poder ser evaluados y habían demostrado un buen desempeño durante el mismo.

El objetivo final del proyecto es poder establecer un Plan en el que, entre otras acciones, podamos establecer:

- Un Programa formativo que contendrá las acciones necesarias (genéricas y específicas) para que la persona pueda avanzar en su puesto de trabajo o en la organización.
- Seguimiento especial de su Plan de Carrera.
- Mayor posibilidad de Promoción.



Barceló Floriana Village



Barceló Bávaro Beach Resort



Barceló Aran Blu

DATOS GENERALES

- Plantilla media total 2012 22.924 personas, cifra que comparada con los datos del 2011, representa un descenso del 7.24%.
- Plantilla media División de Viajes: 796 personas, que en comparación con los datos del 2011, representa un descenso del 7,12%.
- Plantilla media División de Hoteles: 22.128 personas, cifra que comparada con los datos del 2011 representa una disminución del 6.86% básicamente referenciada a la caída del portfolio a varios hoteles en gestión.

El mismo dato referenciado sobre la plantilla mundial supone un 1.47% frente al dato de plantilla media de 2011, ésta ha decrecido un 7.24%, aunque el mayor motivo radica en la pérdida de varios hoteles en gestión del portfolio de 2012 (U.S.A. Y U.K.)

Destacar que se mantiene sobre todo el empleo femenino que si en 2011 representaba un 44,42% del total de la misma este 2011 representa un porcentaje muy similar 44,36 % aún las dificultades del mercado y que sobre la plantilla del último día del año representaba un valor muy similar un 43.03 %.

EMPLEO / PLANTILLA

Una de las políticas del Grupo es ofrecer constantes oportunidades para el desarrollo personal y profesional a toda su plantilla. Fruto de ello es que el año 2011 de los 2.687 empleados que representan el colectivo de directivos y mandos intermedios, el 12.46%, ha sido promocionado.

PLANTILLA POR ZONAS	EMPLEADOS	H	M	FJ	EV
Total Viajes	694	208	486	621	74
Total Viajes LATAM	102	54	48	86	16
Total Área Corporativa	217	108	109	209	8
Total Hoteles España	3.795	1.784	2.011	2.656	1.139
Total Europa Internacional	1.058	685	373	633	425
Total UK	515	221	294	155	360
Total USA	2.766	1.182	1.584	2.580	186
Total LATAM	13.777	8.465	5.312	9.743	4.035
TOTAL PLANTILLA MEDIA 2012	22.924	12.707	10.217	16.682	6.242

C GESTIÓN DEL COMPROMISO SOCIAL

Durante 2012 La Fundación Barceló ha dedicado cerca de 2 millones de euros a la financiación de actuaciones que, enmarcadas en el cumplimiento de los objetivos fundacionales han puesto el foco en la mejora del desarrollo integral de aquellas personas que se encuentran en situación de especial vulnerabilidad en los países de África y América Latina seleccionados por tener unos índices de pobreza importantes. Cerca del 95% de los recursos anuales se han dedicado a la ejecución de proyectos en esos países. El ámbito de actuación de las actividades desarrolladas se encuentra enmarcado en las cuatro grandes áreas estratégicas de acción: la educación, la salud, la cooperación al desarrollo económico y social, y los proyectos productivos y medioambientales, iniciándose una nueva área como son los proyectos cívicos solidarios destinados principalmente a necesidades detectadas en Baleares, donde la Fundación tiene su sede principal. Por último, en menor medida, se ha seguido dedicando un pequeño porcentaje de los recursos en las actividades culturales en las Islas.

En 2012 la Fundación Barceló dedicó 2 millones de euros a la realización de proyectos solidarios.

Cerca del 95% de los recursos fueron destinados a países necesitados de África y América Latina.

La Fundación llevó a cabo 70 proyectos en 23 países, beneficiando a 140.000 personas

Las actuaciones llevadas a cabo durante el ejercicio han sido 70 en 23 países, 14 de ellos pertenecientes a África, entre ellos Burundi, Burkina Faso, Ruanda, Níger o Senegal. Para su ejecución la Fundación ha contado con la estrecha colaboración de 31 entidades locales de contrastada solvencia y garantía en los lugares de actuación, llevando a cabo 14 proyectos mediante la gestión directa.

En total, 140.000 personas han podido beneficiarse de los proyectos ejecutados por la Fundación durante el pasado.

En el campo de la Educación se han desarrollado 25 proyectos, con una inversión de más de un millón de euros. El más relevante supone el inicio de los trabajos de preparación para la construcción de

una escuela en Haití, en la localidad de La Tremblay, cerca de Puerto Príncipe, con el convencimiento que trabajar en la mejora de la educación es un pilar fundamental para la mejor formación de las nuevas generaciones que deben liderar el desarrollo futuro de un país que debe superar cuanto antes las terribles consecuencias del terremoto sufrido en 2010. Asimismo, cabe destacar las 928 becas concedidas a alumnos de Burkina, Burundi, Costa de Marfil, Guatemala, Mozambique y República Dominicana, con especial incidencia en las niñas, para facilitar la escolarización o garantizar su continuidad. Otros proyectos han consistido en construcción de diversas infraestructuras educativas o en la adquisición del mobiliario y equipamiento necesario para su funcionamiento. Actuaciones en Senegal, Malawi, Etiopía, República Democrática del Congo, Perú y Bolivia son algunos ejemplos.



Construcción de aulas en el Colegio Padre Pío de Lusangazi, Malawi



Cultivo de hortalizas en los terrenos del Proyecto Payma en Dosso, Níger



Alumnos del Proyecto Buzo en Santiago de los Caballeros, R. Dominicana.



Equipo médico del Hospital de Rukara, Ruanda



Niño de Diffa, Níger, tras una intervención de labio leporino

Respecto al área de la salud, la Fundación ha llevado a cabo 25 proyectos, con una inversión de 340 mil euros. Por una parte se ha seguido desarrollando el Programa de Ayuda Médica Internacional (AMI) puesto en marcha en 1.995, incorporando actuaciones en Ruanda y el Chad, que se suman a las ejecutadas en los países habituales, como son Honduras, Guatemala, Nicaragua, República Democrática del Congo, República Dominicana y Kenia. Por otra parte, debemos destacar la colaboración para la adquisición de nuevos equipos para pequeños centros de salud, la financiación para la contratación de un médico local en Ruanda, la compra de medicamentos y el apoyo para la realización de intervenciones quirúrgicas en Níger.

En el terreno de la cooperación al desarrollo económico y social la concesión de 6 proyectos de microcréditos ha beneficiado a 3.000 personas, en su gran mayoría mujeres, que gracias a ellos pueden conseguir su independencia económica y profesional sosteniendo, a su vez, la economía familiar, dependiendo en la mayor parte de las veces de ellas.

En cuanto al área de cooperación al desarrollo productivo y medioambiental, podemos destacar la finalización del proyecto CAPS en Nicaragua, Comités de Abastecimiento de Agua y Saneamiento, cuyas actividades destinadas al adecuado control y buen uso de los recursos acuíferos han servido para beneficiar a la población de 36 comunidades rurales de Masaya y Granada, con una población de 25.500 habitantes. Para este proyecto se ha contado con la cofinanciación del Ayuntamiento de Palma. Por otra parte cabe destacar, entre otros, proyectos como la construcción de pozos de agua potable en Burkina y Camerún, la construcción de un invernadero en Fantino (República Dominicana) o la instalación de una potabilizadora en el Girete (Panamá)



Mejora de las condiciones de vida de la población más vulnerable de Yaoundé, Camerún, mediante la construcción de un pozo



Por último, la Fundación ha dedicado una pequeña parte de sus recursos al desarrollo del programa de actividades culturales y artísticas tanto en la sede de Palma como en el centre d'Art i Cultura de Felanitx. Así se han llevado a cabo actuaciones para seguir dando a conocer la obra de artistas mallorquines del S. XIX y XX a través de exposiciones de pintura mallorquina y fotografía, se ha trabajado en la labor de difusión de la obra donada a la Fundación por la pintora María Vich realizando tres muestras diferentes de la obra de la artista, se ha renovado el patrocinio de la Capella Mallorquina, coral de gran prestigio que ofrece un amplio abanico de conciertos desde el inicio hasta el final de su temporada artística anual, y se ha colaborado en la financiación de la representación del Davallament de Felanitx.

4. Organigrama



Barceló Aran Mantegna

Consejo de Administración

María Antonia Barceló Vadell
Simón Pedro Barceló Vadell
Simón Barceló Tous
Guillermo Barceló Tous

Copresidentes

Simón Barceló Tous
Simón Pedro Barceló Vadell

CEO EMEA

Raúl González

CEO Barceló Viajes

Gabriel Subías

CEO EE UU

James Carroll

Direcciones Generales

Dir. Gral. Construcciones

Jaime Torrens

Dir. Gral. Económico-Financiero

Vicente Fenollar

Dir. Gral. Corporativo

Javier Abadía

Dir. Gral. Hoteles Centro y Sudamérica

Juan José Ribas

Dir. Gral. Hoteles México

Miguel Ángel Guardado

Dir. Gral. Hoteles República Dominicana

José Torres

Dir. Gral. Hoteles Cuba

Juan Antonio Montes

**BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas
a 31 de Diciembre de 2012

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. (la Sociedad dominante) y Sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de resultados consolidada, el estado de resultados global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 2 de la memoria adjunta, los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, 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 2012, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de BARCELÓ CORPORACIÓN EMPRESARIAL, S.A. y Sociedades dependientes.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2013 Nº 13/13/00349
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

Juan Manuel Martín de Vidales Bennásar

Domicilio Social: Pl. Pablo Ruiz Picasso, 1. 28020 Madrid
Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al
Tomo 12749, Libro 0, Folio 215, Sección 8ª,
Hoja M-23123, Inscripción 1.16. C.I.F. B-78970506

4 de abril de 2013

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Euros	31/12/12	31/12/11
ACTIVOS NO CORRIENTES	1.789.607.003	1.878.184.466
Activos intangibles (nota 4)	62.585.913	69.073.792
Inmovilizado material (nota 5)	1.519.791.861	1.624.420.311
Inversiones inmobiliarias (nota 6)	26.683.537	27.175.420
Participaciones en asociadas (nota 7)	13.367.409	13.178.136
Otros activos financieros no corrientes (nota 8)	66.357.850	61.536.777
Impuestos diferidos activos (nota 15)	100.820.433	82.800.030
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA (nota 9)	47.808.702	66.197.228
ACTIVOS CORRIENTES	491.694.182	503.297.539
Existencias	6.321.190	10.252.998
Deudores comerciales	63.297.402	72.139.938
Otras cuentas a cobrar (nota 10)	52.280.186	38.773.819
Activo por impuesto corriente	3.808.234	2.817.634
Otros activos financieros corrientes (nota 10)	271.249.092	283.761.351
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (nota 10)	87.524.139	83.719.556
Periodificación a corto plazo (nota 11)	7.213.939	11.832.243
TOTAL ACTIVO	2.329.109.887	2.447.679.233
PATRIMONIO NETO (nota 12)	864.110.273	882.510.712
Patrimonio Neto Atribuible a la Sociedad Dominante		
Capital social	10.000.000	10.000.000
Prima de emisión	1.226.000	1.226.000
Reservas	883.677.708	884.130.485
Diferencias de conversión	(50.653.007)	(39.864.082)
Cambio en el valor razonable de instrumentos financieros	(18.411.899)	(12.063.291)
Resultado Atribuido a los Accionistas de la Sociedad Dominante	3.468.288	1.485.808
Patrimonio Neto Atribuible a Socios Externos	34.803.183	37.595.792
PASIVOS NO CORRIENTES	997.132.057	1.123.216.615
Subvenciones (nota 13)	273.024	308.060
Provisiones a largo plazo (nota 14)	25.693.557	26.903.101
Deudas con entidades de crédito (nota 8)	783.682.371	906.136.196
Otros pasivos no corrientes (nota 8)	48.652.703	51.729.354
Impuestos diferidos pasivos (nota 15)	138.830.402	138.139.904
PASIVOS CORRIENTES	467.867.557	441.951.906
Deudas con entidades de crédito (nota 8)	306.451.208	255.481.481
Acreedores comerciales	121.465.466	142.186.634
Otras pasivos financieros corrientes (nota 10)	33.330.658	34.704.772
Pasivo por impuesto corriente	3.351.701	5.102.333
Provisiones a corto plazo (nota 14)	1.753.226	2.394.589
Periodificación a corto plazo	1.515.298	2.082.097
TOTAL PASIVO	2.329.109.887	2.447.679.233

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Consolidadas

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Euros	31/12/12	31/12/11
Ingresos operativos (nota 16)	758.398.430	716.932.691
Otros ingresos operativos y financieros (nota 16)	61.529.312	53.103.634
Aprovisionamientos	(178.073.517)	(148.285.800)
Gastos de personal (nota 17)	(229.352.483)	(235.603.912)
Amortización (nota 4, 5 y 6)	(70.674.929)	(63.204.422)
Otros gastos (nota 18)	(234.733.426)	(258.964.977)
Gastos Financieros (nota 19)	(49.395.062)	(45.002.665)
Resultado neto de diferencias de tipo de cambio	(3.739.976)	11.665.374
Participación en resultados de sociedades asociadas (nota 7)	46.847	(839.529)
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	54.005.196	29.800.394
Impuesto sobre beneficios (nota 15)	(5.988.124)	(1.489.021)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	48.017.072	28.311.373
RESULTADO OPERACIONES INTERRUMPIDAS (nota 20)	(43.719.750)	(25.991.176)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.297.322	2.320.197
Atribuible a :		
Socios Externos (nota 12)	829.034	834.389
ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	3.468.288	1.485.808

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Consolidadas

ESTADO DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADO

Euros	31/12/12	31/12/11
Resultado del ejercicio consolidado	4.297.322	2.320.197
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Por derivados de coberturas de flujos de efectivo entidades en Integración Global (nota 8)	(5.616.065)	(7.071.794)
Efecto impositivo de coberturas de flujos de efectivo entidades en Integración Global	(732.543)	2.334.762
Diferencias de conversión entidades Asociadas	(33.762)	45.186
Diferencias de conversión entidades en Integración Global	(14.290.181)	(20.594.491)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS	(16.375.229)	(22.966.140)
Atribuible a la Sociedad Dominante	(13.669.245)	(22.515.427)
Atribuible a Socios Externos	(2.705.984)	(450.713)

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Consolidadas

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Euros	CAPITAL SUSCRITO	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVAS EN SOCIEDADES EN INTEGRACIÓN GLOBAL	RESERVAS EN SOCIEDADES ASOCIADAS	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN ENTIDADES EN INTEGRACIÓN GLOBAL	PÉRDIDAS Y GANANCIAS ATRIBUIDAS A LA SOCIEDAD DOMINANTE	VALOR RAZONABLE INSTRUMENTOS FINANCIEROS INTEGRACIÓN GLOBAL	VALOR RAZONABLE INSTRUMENTOS FINANCIEROS ASOCIADAS	TOTAL	SOCIOS EXTERNOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO 31 DE DICIEMBRE 2010	10.000.000	1.226.000	2.002.464	886.222.667	(14.370.642)	(20.599.879)	10.113.372	(3.495.957)	(3.830.302)	867.267.723	37.694.732	904.962.455
Total ingresos y gastos reconocidos						(19.264.203)	1.485.808	(4.737.032)		(22.515.427)	(450.713)	(22.966.140)
Combinación de negocios (nota 3)											814.000	814.000
Aplicación de resultados ejercicio 2010				24.884.639	(14.771.267)		(10.113.372)					
Traspaso a Activos mantenidos para la venta (nota 9)				(24.370.725)	24.370.725			(3.830.302)	3.830.302			
Liquidación/venta de sociedades (nota 3)											(524.496)	(524.496)
Otros				1.690.008	(1.527.384)					162.624	62.269	224.893
SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2011	10.000.000	1.226.000	2.002.464	888.426.589	(6.298.568)	(39.864.082)	1.485.808	(12.063.291)		844.914.920	37.595.792	882.510.712
Total ingresos y gastos reconocidos						(10.788.925)	3.468.288	(6.348.608)		(13.669.245)	(2.705.984)	(16.375.229)
Aplicación de resultados ejercicio 2011				2.325.337	(839.529)		(1.485.808)					
Dividendos				(2.000.000)						(2.000.000)	(56.998)	(2.056.998)
Otros				61.415						61.415	(29.627)	31.788
SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2012	10.000.000	1.226.000	2.002.464	888.813.341	(7.138.097)	(50.653.007)	3.468.288	(18.411.899)		829.307.090	34.803.183	864.110.273

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Consolidadas

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Euros	31/12/12	31/12/11
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	54.005.196	29.800.394
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS	(42.756.710)	(26.872.888)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS Y MINORITARIOS	11.248.486	2.927.506
Ajustes por:		
- Amortizaciones (notas 4, 5 y 6)	70.674.929	65.071.799
- Resultado Financiero (nota 16.2 y 19)	41.852.014	37.574.124
- Pérdida en participación en resultados de Sociedades Asociadas (nota 7)	(46.847)	839.529
- Resultados de Actividades de inversión (notas 16.2)	(6.397.672)	(5.751.981)
- Deterioro de activos no corrientes (nota 5)	1.280.968	11.828.086
- Provisiones (nota 14)	(11.148.038)	(3.224.315)
- Subvenciones	(35.036)	(54.794)
- Variación de deudores y otras cuentas a cobrar corrientes	24.834.250	(1.760.967)
- Variación de acreedores y otras cuentas a pagar corrientes	(27.485.804)	(2.329.663)
- Variación otras cuentas a pagar no corrientes	(1.046.487)	132.814
- Pago impuestos sobre sociedades	(16.421.021)	(2.796.697)
TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	87.309.742	102.455.441
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
- Adquisición Activo Intangible (nota 4)	(4.270.501)	(7.526.278)
- Adquisición Inmovilizado Material (nota 5)	(62.103.629)	(138.628.825)
- Adquisición Participaciones en Asociadas (nota 7)	(1.694.287)	(156.954)
- Adquisición Inversiones Inmobiliarias (nota 6)	(219.183)	(75.333)
- Adquisición Otros Activos Financieros no Corrientes (nota 8.1)	(10.021.892)	(7.344.543)
- Cobro Otros Activos Financieros no Corrientes (nota 8.1)	1.473.931	1.072.172
- Fondos obtenidos por ventas de I. Material e I. Inmobiliarias (nota 5)	131.373.356	14.104.479
- Fondos obtenidos por ventas de Inmovilizado Financiero (nota 7)	2.127.227	
- Intereses cobrados (nota 16.2)	5.194.989	7.674.176
- Enajenación / Fondos Otros Activos Financieros Corrientes (nota 10.2)	12.880.821	(3.826.790)
TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	74.740.832	(134.707.896)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
- Pago de dividendos (nota 12.5)	(2.000.000)	
- Disposiciones de nueva financiación con Entidades de Crédito (nota 8.2)	114.813.068	169.660.350
- Amortización y devolución de Deudas con Entidades de Crédito (nota 8.2)	(217.669.298)	(107.330.589)
- Intereses Pagados (nota 8.2 y 19)	(50.785.458)	(40.805.803)
- Otros Pasivos no Corrientes (nota 8.3)	(1.587.536)	1.839.529
- Subvenciones y Provisiones (nota 13)		53.585
TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(157.229.224)	23.417.072
Variación del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	(1.016.767)	(8.636.434)
INCREMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	3.804.583	(17.471.817)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO (nota 10.3)	83.719.556	101.191.373
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (nota 10.3)	87.524.139	83.719.556

Las notas adjuntas forman parte integrante de las Cuentas Consolidadas

1. Organización y descripción 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 y la explotación de agencias minoristas y mayorista de viajes. 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 2012 en España, República Dominicana, Costa Rica, Nicaragua, Estados Unidos de América, México, Guatemala, República Checa, Turquía, Reino Unido, Suiza, Marruecos, Portugal, Cuba, Egipto, Italia y Alemania principalmente.

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

Perímetro de Consolidación

En el Anexo I se relacionan las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación. En la nota 3 se explican las principales variaciones del perímetro en el ejercicio.

Sociedades asociadas excluidas del perímetro de consolidación

La inversión en la entidad Rey Sol, S.A. y Sociedades dependientes ha sido excluida del perímetro de consolidación en razón de que no se ejerce influencia significativa.

2. Principales Políticas Contables y Normas de Valoración

2.1 Bases de 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. La información comparativa del ejercicio 2011 incluida en las presentes cuentas anuales ha sido preparada de acuerdo a las mismas normas. Se han modificado las cifras comparativas de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2011, con respecto a las incluidas en las cuentas anuales del ejercicio anterior, con el objeto mejorar la comparación con la cuenta de resultados del 2012 en la relación a las operaciones interrumpidas de la actividad de las sociedades del Grupo en el Reino Unido y de Barceló WRS Spain, S.L. (ver nota 20), como operaciones interrumpidas según establece la NIIF 5.

Las presentes cuenta anuales están expresadas en unidades de euro salvo mención expresa en contrario.

Estas cuentas anuales se formulan por el Consejo de Administración para posteriormente aprobarse por la Junta General de Accionistas que se espera apruebe sin modificaciones.

Se tiene previsto realizar una distribución de dividendos por importe de 3 millones de euros con cargo al beneficio de 2012. Esta propuesta de distribución de dividendos está pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas.

Se presenta el balance de situación consolidado, cuenta de resultados consolidada, estado de resultados global, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012 aplicando las mismas bases de presentación utilizadas para el 2011, por lo que la información presentada es comparable.

En la nota 3 se detallan las variaciones ocurridas en el perímetro de consolidación en los ejercicios 2011 y 2012.

Las políticas contables en vigor al 31 de diciembre de 2012 son las mismas que las existentes en el ejercicio anterior, excepto por las siguientes normas o interpretaciones que se han emitido o modificado:

A. Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea que son aplicables en este ejercicio

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas Las políticas contables utilizadas son consistentes con las aplicadas en el ejercicio anterior, excepto por las siguientes modificaciones, que se aplican desde el 1 de enero de 2012:

NIC 12 Impuestos sobre las ganancias: Impuestos diferidos – Recuperación de los activos subyacentes.

La modificación aclara el cálculo de los impuestos diferidos de las inversiones inmobiliarias registradas al valor razonable e introduce la presunción de que los impuestos diferidos de las inversiones inmobiliarias valoradas utilizando el modelo de valor razonable descrito en la NIC 40 deberían determinarse en base a que su valor en libros se recuperará mediante su venta. Además, introduce el requisito de que los impuestos diferidos de los activos no amortizables que se valoran utilizando el método de revalorización descrito en la NIC 16 se calculen siempre en base a la venta de dichos activos. La modificación es aplicable a los ejercicios anuales que se inicien el o desde el 1 de enero de 2012 y no ha tendido ningún impacto en la situación financiera, los resultados o los desgloses del Grupo.

NIIF 7 Instrumentos financieros: Desgloses - Mejora de los requisitos de desglose para la baja de instrumentos financieros.

La modificación requiere que se presenten desgloses adicionales sobre los activos financieros que han sido transferidos pero no han sido dados de baja. Esto permitirá que el lector de los estados financieros del Grupo comprenda la relación entre aquellos activos que no han sido dados de baja y los pasivos asociados. Además, la modificación requiere que se presenten desgloses sobre la implicación continuada respecto a los activos dados de baja, que permita al lector evaluar su naturaleza y el riesgo asociado a la misma. La modificación es aplicable a los ejercicios anuales que se inicien desde el 1 de julio de 2011. El Grupo no tiene activos con estas características, por lo que no ha tenido ningún efecto en la presentación de los estados financieros.

NIIF 1 Hiperinflación severa y cambio de fecha en primera aplicación.

El IASB proporciona una guía de cómo una entidad debería presentar sus estados financieros bajo NIIF cuando su moneda funcional deja de estar sujeta a hiperinflación. Esta modificación es aplicable a los ejercicios anuales que se inicien el o desde el 1 de julio de 2011. Esta modificación no ha tenido ningún impacto para el Grupo.

Normas publicadas no aplicables

A continuación se detallan las normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha de formulación de los estados financieros del Grupo pero que todavía no estaban en vigor. El Grupo tiene la intención de adoptar estas normas, si le son aplicables, en cuanto entren en vigor.

NIC 1 Presentación de las partidas de otro resultado global - Modificaciones a la NIC 1.

Las modificaciones a la NIC 1 cambian la agrupación de las partidas presentadas en otro resultado global. Las partidas que podrían reclasificarse (o “reciclarse”) a la cuenta de resultados en algún momento futuro (por ejemplo, los beneficios de cobertura de inversiones, las diferencias de conversión de operaciones en el extranjero, los movimientos netos de coberturas de flujos de efectivo y las pérdidas o las ganancias netas de activos financieros disponibles para la venta) se presentarán separadas de las partidas que no se reclasificarán nunca (por ejemplo, las pérdidas o las ganancias actuariales de los planes de pensiones de prestación definida y las revalorizaciones de terrenos y edificios). La modificación afecta sólo a la presentación y no tiene ningún impacto ni en la situación financiera, ni en los resultados del Grupo. La modificación entrará en vigor para los ejercicios anuales que empiecen a partir del 1 de julio de 2012 y, por lo tanto, se aplicará en los primeros estados financieros del Grupo una vez entre en vigor.

NIC 19 Retribuciones a los empleados (revisada).

El IASB publicó numerosas modificaciones a la NIC 19, que comprenden desde cambios fundamentales, como la eliminación del método de corredor y el concepto de los rendimientos esperados de los activos afectos al plan, hasta sencillas aclaraciones y la revisión de la redacción. Estas modificaciones no se espera que tengan ningún impacto en la situación financiera o en los resultados del Grupo y entrarán en vigor para los ejercicios anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2013 y por lo tanto se aplicará en las primeras cuentas anuales del Grupo una vez entren en vigor.

NIC 28 Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos (tal como se ha revisado en 2011).

Como consecuencia de las nuevas NIIF 11 Acuerdos conjuntos y NIIF 12 *Desgloses de participaciones en otras entidades*, la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas ha pasado a denominarse *Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos*, y describe la aplicación del método de puesta en equivalencia a las inversiones en negocios conjuntos, además de a las entidades asociadas. La modificación entrará en vigor para los ejercicios anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2013 y por lo tanto se aplicará en las primeras cuentas anuales del Grupo una vez entren en vigor.

NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros – Modificaciones a la NIC 32.

Estas modificaciones aclaran el significado de “cuando se posee un derecho legal aplicable para compensar”. Estas modificaciones también aclaran la aplicación del criterio de compensación de los sistemas de cancelación (tales como los sistemas de caja centralizada) los cuales aplican mecanismos de compensación por im-

portes brutos para partidas que no surgen de forma simultánea. Estas modificaciones no se espera que tengan ningún impacto en la situación financiera o en los resultados del Grupo y serán efectivas para los ejercicios anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2014 y por lo tanto se aplicará en las primeras cuentas anuales del Grupo una vez entren en vigor.

NIIF 1 Préstamos gubernamentales – Modificaciones a la NIIF 1.

Esta modificación requiere a los que apliquen las NIIF por primera vez que apliquen los requerimientos de la NIC 20 *Contabilización de las subvenciones oficiales e información a revelar sobre ayudas públicas* de forma prospectiva para aquellos préstamos gubernamentales existentes en la fecha de transición a las NIIF. Las sociedades pueden optar por aplicar la NIIF 9 (o la NIC 39, la norma que sea aplicable) y la NIC 20 a los préstamos gubernamentales de forma retrospectiva, si la información necesaria para hacerlo fue obtenida en la fecha en la que se contabilizó originalmente dicho préstamo. Esta excepción permitirá a las sociedades que apliquen por primera vez las NIIF no medir de forma retrospectiva los préstamos gubernamentales con tipos de interés por debajo de mercado. La modificación es aplicable a los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2013. Esta modificación no tendrá ningún impacto en el Grupo.

NIIF 7 Desgloses – Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIIF 7

Estas modificaciones requieren desglosar información sobre los derechos de compensación y los acuerdos similares (por ejemplo, acuerdos colaterales). Los desgloses proporcionarán información útil a los usuarios para evaluar el efecto de la presentación de estos acuerdos por importes netos en la posición financiera de la entidad. Los nuevos desgloses son obligatorios para todos aquellos instrumentos financieros que han sido compensados conforme a lo establecido en la NIC 32. Estas modificaciones no se espera que tengan ningún impacto en la situación financiera o en los resultados del Grupo y serán efectivas para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2013.

NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración

Tal y como ha sido publicada, la NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB acerca de la sustitución de la NIC 39 y se aplica a la clasificación y valoración de los activos financieros y los pasivos financieros tal como los define la NIC 39. Inicialmente estaba previsto que la norma entrará en vigor para los ejercicios que empezaran a partir del 1 de enero de 2013, pero unas modificaciones a la NIIF 9 *Fecha efectiva de aplicación y desgloses de la transición*, emitida en diciembre de 2011, retrasó su fecha de entrada en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2015. En fases posteriores, el IASB abordará la contabilización de las coberturas y el deterioro de los activos financieros. La adopción de la primera fase de la NIIF 9 afectará a la clasificación y valoración de los activos financieros del Grupo, pero no tendrá ningún impacto en la clasificación y valoración de los pasivos financieros. El Grupo cuantificará el efecto junto con las otras fases, cuando se publique la norma definitiva, incluyendo todas sus fases.

NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIC 27 Estados financieros separados

La NIIF 10 sustituye la parte de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados que aborda la contabilización de los estados financieros consolidados. También trata las cuestiones planteadas en la SIC 12

Consolidación - Entidades con cometido especial

La NIIF 10 establece un único modelo de control que se aplica a todas las entidades, incluidas las entidades con cometido especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requerirán que la Dirección realice importantes juicios para determinar qué sociedades están controladas y, por lo tanto, deben ser consolidadas por la Sociedad dominante, en comparación con los requisitos que se describían en la NIC 27. En base al análisis preliminar realizado, la NIIF 10 no se espera que tenga ningún impacto sobre las inversiones que actualmente posee el Grupo.

Esta norma entrará en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2013.

NIIF 11 Acuerdos conjuntos

La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 *Participaciones en negocios conjuntos* y la SIC 13 *Entidades controladas conjuntamente - Aportaciones no monetarias de los partícipes*. La NIIF 11 elimina la opción de contabilizar

las sociedades controladas conjuntamente utilizando el método de consolidación proporcional. En su lugar, las sociedades controladas conjuntamente, que se ajustan a la definición de entidad conjunta, deben contabilizarse utilizando el método de puesta en equivalencia. La aplicación de esta nueva norma tendrá impacto en la situación financiera del Grupo al eliminar la consolidación proporcional del negocio conjunto en Ocio y Turismo Novotours AIE y Mundo Social, AIE, UTE Mundo Senior, UTE Balear Senior y UTE Euro Senior. Con la aplicación de esta nueva norma, la inversión en estas entidades se registrará utilizando el método de puesta en equivalencia. Esta norma entrará en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2013, y es de aplicación retrospectiva para acuerdos conjuntos en vigor a la fecha de aplicación inicial. El impacto de la NIIF 11 en el ejercicio actual (que será el ejercicio comparativo de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013) corresponde a los importes detallados en el Anexo I.

NIIF 12 Información a revelar sobre intereses en otras entidades

La NIIF 12 incluye todos los desgloses que anteriormente aparecían en la NIC 27 relativos a los estados financieros consolidados, así como todos los desgloses incluidos anteriormente en la NIC 31 y en la NIC 28. Estos desgloses se refieren a las participaciones en sociedades dependientes, acuerdos conjuntos, entidades asociadas y entidades estructuradas. También exige nuevos desgloses adicionales, pero no tendrá ningún impacto en la posición financiera o en los resultados del Grupo. Esta norma entrará en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2013.

NIIF 13 Medición del valor razonable

La NIIF 13 establece una única guía para todas las valoraciones a valor razonable de acuerdo con las NIIF. La NIIF 13 no cambia cuando se requiere utilizar el valor razonable, sino que ofrece una guía sobre cómo determinar el valor razonable de acuerdo con las NIIF cuando éste es requerido o permitido. Actualmente el Grupo está evaluando el impacto que tendrá esta nueva norma en la situación financiera y en los resultados del Grupo, pero en base a los análisis preliminares no se esperan impactos significativos. Esta norma entrará en vigor para los ejercicios que empiecen a partir del 1 de enero de 2013.

Mejoras anuales - Mayo 2012

Estas mejoras no tendrán impacto alguno en el Grupo, pero incluyen:

NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF

Esta mejora aclara que una entidad que haya dejado de aplicar las NIIF en el pasado y opta, o es obligada, a aplicar las NIIF, tiene la opción de volver a aplicar la NIIF 1. Si no opta por aplicarla de nuevo, la entidad deberá reexpresar de forma retrospectiva sus estados financieros como si nunca hubiese dejado de aplicar las NIIF.

NIC 1 Presentación de los estados financieros

Esta mejora aclara la diferencia entre la información adicional comparativa presentada de forma voluntaria y la información comparativa mínima requerida. Como regla general, la información mínima comparativa requerida es la del ejercicio anterior.

NIC 16 Inmovilizado material

Esta mejora aclara que las piezas principales de accesorios y repuestos que cumplen con la definición de inmovilizado material no son existencias.

NIC 32 Instrumentos financieros, Presentación

Esta mejora aclara que el impuesto sobre las ganancias surgido en la distribución de dividendos a accionistas se debe registrar conforme a lo establecido en la NIC 12 Impuestos sobre las ganancias.

Estas mejoras son efectivas para los ejercicios anuales que empiecen a partir de 1 de enero de 2013.

2.2 Principios de Consolidación

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del Grupo incluyen las cuentas de Barceló Corporación Empresarial, S.A. y sus dependientes.

Los métodos de consolidación aplicados son los siguientes:

- Las Sociedades dependientes, en las que la Sociedad dominante posee, directa o indirectamente, el control de las mismas, 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.
- Las Sociedades asociadas, donde la Sociedad dominante no ejerce el control directa o indirectamente, pero en las que se posee una influencia significativa, se consolidan por el método de participación.
- Las Sociedades donde se establece la gestión conjunta se consolidan por el método de consolidación proporcional.

Los socios minoritarios representan la proporción de activos netos y resultados de Sociedades dependientes y se presenta en línea separada en la cuenta de resultados consolidada y en el patrimonio neto consolidado del Grupo. En la adquisición de minoritarios la diferencia entre el coste de adquisición y los intereses minoritarios se consideran menos reservas del Grupo.

En el Anexo I se detallan las sociedades integradas por el método de integración global.

2.3 Conversión de las cuentas anuales de las sociedades extranjeras

Todos los bienes, derechos y obligaciones de las sociedades fuera de la zona euro (la moneda funcional del Grupo) que se integran en la consolidación se convierten a euros utilizando el tipo de cambio al cierre de cada ejercicio.

Las partidas de la cuenta de resultados se han convertido a un tipo de cambio medio ponderado del ejercicio.

La diferencia entre el importe del patrimonio neto de las sociedades extranjeras, incluido el saldo de la cuenta de resultados calculado conforme al apartado anterior, convertidos al tipo de cambio histórico y la situación patrimonial neta que resulte de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones a tipo de cambio de cierre del ejercicio, se inscribe con signo positivo o negativo, según corresponda, en el patrimonio neto del balance consolidado en la partida “Diferencias de conversión”. Cuando se dispone parcial o totalmente de una inversión en el extranjero la parte de diferencia de conversión incluida en el patrimonio neto correspondiente a dicha inversión se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de conversión acumuladas a fecha de transición (1 de enero de 2007) se han reclasificado a reservas de integración global o de Sociedades asociadas según corresponda de acuerdo con la NIIF-1.22. Por lo tanto, las diferencias de conversión que figuran en el balance consolidado se corresponden con las generadas a partir de esa fecha.

La moneda funcional de todas las sociedades dependientes es la moneda oficial del país en el que opera. Ninguna de las sociedades dependientes opera en una economía hiperinflacionaria.

2.4 Combinación de negocios y Fondo de Comercio

Las combinaciones de negocio se realizan aplicando el método de adquisición. El coste de adquisición se valora en base al valor neto de los activos entregados y pasivos incurridos o asumidos a la fecha del canje. Los activos identificables adquiridos y pasivos y pasivos contingentes asumidos en la combinación de negocio se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, independientemente de cualquier participación minoritaria.

El fondo de comercio se valora inicialmente al coste, representando el 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.

2.5 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 notable.

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.

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.

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.

En las valoraciones posteriores de la participación, el Grupo decide si es necesario reconocer una pérdida por deterioro adicional en la inversión del Grupo en sus 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. Si éste es el caso, el Grupo calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y su valor neto contable y se reconoce en la cuenta de resultados.

2.6 Participaciones en negocios conjuntos

El Grupo tiene participaciones en negocios conjuntos, es decir sociedades controladas conjuntamente, en las cuales los participantes tienen un acuerdo que establece el control conjunto sobre las actividades económicas de dichas sociedades. El Grupo reconoce su interés en el negocio conjunto usando la consolidación proporcional. El Grupo combina de acuerdo a su participación la porción de los activos, pasivos, ingresos y gastos del negocio conjunto con partidas similares, línea por línea, en sus estados financieros consolidados. En el Anexo I se detallan las entidades integradas por el método de integración proporcional, y los activos y pasivos de negocios integrados por integración proporcional. Los estados financieros del negocio conjunto se preparan para el mismo periodo contable que la matriz. Si es necesario, se realizan los ajustes precisos para que las políticas contables concuerden con las del Grupo.

Los ajustes se realizan en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para eliminar la participación del Grupo en los saldos intragrupo, ingresos y gastos y ganancias y pérdidas no realizadas en transacciones entre el Grupo y las sociedades controladas conjuntamente.

2.7 Activos Intangibles

El activo intangible se valora a su coste de adquisición o producción. La vida útil de los activos intangibles se determina como definida o indefinida. Aquellos activos intangibles de vida útil definida se amortizan durante su vida útil económica, mientras que los 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 este epígrafe se incluye:

- La propiedad industrial, licencias y similares se valoran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un período de 3 años.
- Las aplicaciones informáticas que 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: Se corresponde principalmente con la valoración del un contrato de alquiler del hotel Barceló Sants adquirido en una combinación de negocio de ejercicios previos a la fecha de transición a NIIF. Este se amortiza linealmente durante la duración del contrato de alquiler que finaliza en 2035.
- Los fondos de comercio no se amortizan y se revisan anualmente para verificar que no exista deterioro.
- Otros activos intangibles: Se corresponden principalmente al coste de adquisición o del coste incurrido para obtener contratos de gestión de hoteles en Estados Unidos. Se amortizan linealmente durante la vida económica de los mismos con el límite de la duración contractual.

2.8 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.

Algunas sociedades españolas del Grupo procedieron a actualizar su inmovilizado en el ejercicio 1996 acogándose al artículo 5 del Real Decreto Ley 7/1996. Se aplicaron los coeficientes máximos de actualización, viéndose afectadas todas las partidas del inmovilizado excepto aquellas que estaban totalmente amortizadas a 31 de diciembre de 1996.

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 para activos de América Latina se realizaron por American Appraisal con fecha 31 de diciembre de 2008 en base al criterio de valoración de mercado mediante el método de flujo de caja descontado utilizando una tasa de descuento que oscila entre el 8% y el 10% considerando el riesgo de inversión y rendimientos exigibles para inversiones comparables.

Las valoraciones para activos de España se realizaron por Eurovaloraciones, S.A., con fecha 31 de diciembre de 2008 en base a los criterios de valor de mercado mediante el cálculo del valor actual neto y valor residual. Se utilizaron tasas de descuento que oscilan entre el 7% y el 10%.

A continuación se muestra, en miles de euros, el incremento del coste atribuido a fecha de transición (1 de enero de 2007) de los terrenos de acuerdo con las revalorizaciones efectuadas.

	COSTE INICIAL	INCREMENTO RESPECTO AL COSTE	VALOR RAZONABLE
España	16.970.260	159.648.883	176.619.143
México	64.489.447	14.082.035	78.571.482
República Dominicana	33.319.453	69.183.164	102.502.617
Costa Rica	249.384	7.504.171	7.753.555
Nicaragua	172.794	3.392.183	3.564.977
	115.201.338	253.810.436	369.011.774

La dotación anual a la depreciación y amortización se calcula, aplicando el método lineal en función de la vida útil estimada de los diferentes bienes, que es generalmente entre 30 y 50 años para construcciones y mejoras en construcciones y entre 2,5 y 18 años para mobiliario, maquinaria y el resto de inmovilizado. Las reparaciones y mantenimiento se imputan a gastos a medida que se incurren.

2.9 Inversiones Inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias recogen el valor neto contable de los activos inmobiliarias 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.

2.10 Deterioro activos no financieros

El valor contable de los activos no financieros del Grupo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso de existencia de estos indicios se estima el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta o su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejen las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados 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.

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 encargos de valoración a 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.

Las pérdidas por deterioro se revierten si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados consolidada. En tal sentido, una pérdida por deterioro sólo es revertida hasta el punto en el que el valor contable del activo tras la reversión no excede el importe, neto de amortizaciones, que figuraría en libros si no se hubiera reconocido previamente la mencionada pérdida por deterioro.

2.11 Instrumentos financieros

2.11.1 Instrumentos financieros de activo

Los instrumentos financieros de activo de acuerdo con la NIC 39 se clasifican en función del criterio de valoración como activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, Préstamos y cuentas a cobrar, activos financieros disponibles para la venta y derivados de cobertura.

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a valor razonable más gastos inherentes a la adquisición, salvo para el caso de activos financieros a valor razonable con cambio en resultados, donde dichos gastos inherentes a la adquisición se imputan directamente a gastos del ejercicio.

Préstamos y cuentas a cobrar

Corresponden a derechos de cobro por importe y fecha determinado y que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial los préstamos y cuentas a cobrar 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.

Activos a valor razonable con cambios en resultados

Se incluyen en este epígrafe los derivados que no son considerados de cobertura. Es el caso de las opciones de venta de las participaciones en la entidad American Express Barceló Viajes, S.L. (ver nota 8.1). Estos activos se valoran a su valor razonable con cambios de valor contra la cuenta de resultados.

Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a activos financieros que no son derivados de cobertura y que no pueden clasificarse en ningún otro tipo de instrumento financiero de activo.

Después del reconocimiento inicial se valorarán al valor razonable, a excepción de las inversiones en instrumentos de patrimonio de sociedades no cotizadas cuyo valor razonable no se pueda determinar con fiabilidad que se medirán al coste.

Las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el 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.

2.11.2 Instrumentos financieros de pasivo

Los instrumentos financieros de pasivo de acuerdo con la NIC 39 se clasifican en función del criterio de valoración como Pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados y préstamos y otras cuentas a pagar.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a valor razonable más gastos inherentes a la adquisición, salvo para el caso de activos financieros a valor razonable con cambio en resultados que dichos gastos inherentes a la adquisición se imputan directamente a gastos del ejercicio.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de 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 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 dispone de derivados de cobertura de tipo de interés (permutas de tipo de interés o Swaps) para cubrir la fluctuación del Euribor/Libor sobre determinados préstamos referenciados a tipo de interés variable. Estos derivados contratados por el Grupo son de cobertura de flujo de efectivo.

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. Además esta cobertura debe ser totalmente eficaz.

Los derivados que cumplen los criterios para ser designados como de cobertura se registran de la siguiente forma:

La parte de ganancia o pérdida del instrumento de cobertura (variación del valor razonable del derivado) que se haya determinado como eficaz, se reconoce en patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecta a resultados.

2.11.3. Deterioro de activos financieros

Cada cierre de ejercicio el Grupo determina si existen evidencias objetivas de que sus activos financieros están deteriorados. Si tal evidencia existe el Grupo determina el importe de cualquier pérdida por deterioro de valor de acuerdo a los siguientes criterios:

Activos financieros a coste amortizado

El importe de la pérdida se mide como el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo. Las inversiones a corto plazo no se descuentan. El importe de la pérdida se reconoce en el resultado del ejercicio. En concreto, el Grupo realiza un análisis periódico de antigüedad de saldos a cobrar para determinar la existencia de deterioro.

El criterio de provisión del Grupo es dotar un 25% los saldos con vencimiento entre 180 y 270 días, un 50% los saldos entre 270 y 365 días y un 100% los saldos con vencimiento superior a un año. Se consideran fallidos aquellos saldos en los que existen evidencias claras de su no cobrabilidad. El Grupo utiliza una cuenta correctora para dotar dichos saldos.

Activos financieros disponibles para la venta

Cuando la disminución del valor razonable de un activo financiero disponible para la venta se ha reconocido directamente con cargo a patrimonio y hay evidencia objetiva de que el activo está deteriorado, las pérdidas acumuladas que han sido registradas con cargo a patrimonio se reconocen en la cuenta de resultados del ejercicio. En este tipo de activos se considera una evidencia objetiva de deterioro una disminución prolongada o significativa del valor razonable por debajo del coste. El Grupo presenta dicho deterioro como menor valor del activo correspondiente.

2.12 Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El Grupo considera todas aquellas inversiones con un vencimiento inicial no superior a tres meses y carentes de riesgo de cambio de valor como equivalentes de efectivo.

2.13 Arrendamientos

El Grupo como arrendatario

Los arrendamientos financieros, que transfieren al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios correspondientes a la propiedad del bien arrendado, se activan al comienzo del arrendamiento al menor del valor razonable de la propiedad arrendada y el valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los gastos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento hasta alcanzar una tasa de interés constante en el saldo restante del pasivo. Las cargas financieras se reconocen en la cuenta de resultados.

Los bienes arrendados se amortizan durante la vida útil del bien. Sin embargo, las inversiones realizadas por el Grupo en bienes en arrendamiento operativo se amortizan por la vida útil estimada o el periodo de arrendamiento, por el más breve de los dos.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gasto en la cuenta de resultados según el principio de devengo durante el periodo del arrendamiento.

El Grupo como arrendador

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

2.14 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) y de los artículos de regalo y venta de la División de Viajes. Las existencias se valoran al menor del coste promedio o valor de mercado.

2.15 Activos no corrientes mantenidos para la venta

El Grupo clasifica en el epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta” aquellos activos cuyo valor contable se va a recuperar fundamentalmente a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, cuando cumplen los siguientes requisitos:

- Están disponibles en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujetos a los términos usuales y habituales para su venta.
- Su venta es altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran al menor de su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta. 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.

2.16 Impuesto sobre beneficios

Los impuestos diferidos activos y pasivos se reconocen en base a las futuras consecuencias fiscales atribuibles a diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos existentes en las cuentas anuales y su valor fiscal correspondiente.

Se reconocen todos los activos y pasivos por impuestos diferidos salvo aquellos originados en el reconocimiento inicial de un fondo de comercio o 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 a la ganancia contable ni a la fiscal.

En el caso de los activos por impuestos diferidos por diferencias temporales adicionalmente, se exige que sea probable que las sociedades del Grupo correspondientes obtengan ganancias fiscales en el futuro, suficientes para realizar dicho activo. Esta condición debe cumplirse también para los activos por impuestos diferidos surgidos de pérdidas fiscales o deducciones de cuota.

No se reconocen los pasivos por impuesto diferidos asociados a inversiones en subsidiarias si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a) El Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria.
- b) Es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible.

El Grupo cumple estas dos condiciones dado que controla la política de dividendos de estas sociedades y no tiene la necesidad ni intención de repartos internos de dividendos.

Los impuestos diferidos relacionados con partidas reconocidas directamente en patrimonio se reconocen también en patrimonio neto y no en la cuenta de resultados.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se valoran por el importe que se espera recuperar o pagar. El tipo de gravamen aplicable es el aprobado a fecha de cierre del balance.

2.17 Transacciones en moneda extranjera

Los débitos y créditos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio existente a la fecha de la operación, reconvirtiéndose al tipo de cambio al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio se imputan a ingreso o gasto del ejercicio.

2.18 Pensiones y otros pasivos laborales a largo plazo

El Grupo tiene determinados compromisos a largo plazo con sus empleados:

En España por premios de vinculación/jubilación relacionados con determinados convenios colectivos del sector de Hostelería y del convenio colectivo nacional de Agencias de Viaje.

En México por premios de vinculación derivados de la legislación laboral del país.

Estos compromisos son de prestación definida y se cuantifican de acuerdo a cálculos actuariales. La política contable seguida por el Grupo para reconocer las ganancias y pérdidas actuariales es el de imputarlas completamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las sociedades dependientes domiciliadas en EEUU tienen reconocidos determinados beneficios a sus empleados. Estos compromisos son planes de aportación definida por lo que se reconoce en la cuenta de resultados sobre el devengo de la aportación anual al plan.

En la nota 14 se detalla toda la información al respecto.

2.19 Otras 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 el importe de dicha obligación.

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, o lo que es igual, el importe menor entre el costo de cumplir sus cláusulas y la cuantía de las compensaciones o multas que se deriven de su incumplimiento.

Antes de proceder a dotar una provisión independiente por causa de un contrato de carácter oneroso, el Grupo reconocerá cualesquiera pérdidas por deterioro del valor que correspondan a 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 14 se detallan las principales contingencias que originan la provisiones reconocidas en el balance.

2.20 Reconocimiento de ingresos

El detalle de la política de reconocimiento de ingresos del Grupo para cada área de ingresos es como sigue:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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 sus valores de venta y coste de venta a 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 utilizará los servicios contratados.
- 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.

2.21 Juicios, estimaciones y asunciones significativas sobre los estados financieros

La preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas requiere que la Dirección haga juicios, estimaciones y asunciones que afectan al importe de activos, pasivos y desgloses de contingencias.

Arrendamientos operativos

El Grupo tiene firmados contratos de alquiler de hoteles a largo plazo como arrendatario. La Dirección ha determinado que en base a los términos y condiciones de cada uno de los contratos, no asume significativamente los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de los inmuebles por lo que los mismos se registran como arrendamientos operativos.

Deterioro de activos no financieros

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. El valor recuperable de los fondos de comercio es sensible a la tasa de descuento, al cumplimiento de los flujos de efectivo considerados, hipótesis aplicadas y las tasas de crecimiento proyectadas. El test de deterioro sobre el fondo de comercio de la División de Viajes se ha realizado actualizando el cash flow estimado. Se ha aplicado una tasa de descuento del 8,08% y se ha realizado análisis de sensibilidad bajo diferentes índices de probabilidad.

Impuestos diferidos de activo

El Grupo reconoce activos financieros por todas las bases imponibles negativas 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 15 se muestra el detalle de las bases imponibles activadas y no activadas.

Planes de pensiones y otros 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 14.

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 el asesoramiento de abogados y asesores externos. El valor de estas provisiones puede variar por las nuevas evidencias obtenidas en el futuro, y por las tasas de descuento utilizadas para determinar el valor actual de estas obligaciones.

Contratos onerosos

Las provisiones por contratos onerosos son las derivadas de varios contratos de alquiler y contratos de gestión garantizados en España. Dichas provisiones se han calculado actualizando los flujos de caja estimados por el Grupo y evaluando el menor coste posible de las diferentes alternativas de salida para cada uno de los contratos. Para efectuar estas actualizaciones de flujos de caja se ha utilizado una tasa de descuento del 8,08%.

Deterioro de inmovilizado

El Grupo reconoce las pérdidas por deterioro del valor de los activos siempre que el importe recuperable de los mismos haya caído por debajo de su valor contable neto.

El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso. Para determinar el valor razonable menos coste de venta se han encargado tasaciones a expertos independientes. El valor en uso está basado en el modelo de descuentos de flujos de efectivo basado en proyecciones estimadas de resultados y la aplicación de una tasa de descuento estimada. La tasa de descuento aplicada para hoteles de España y resto de Europa ha sido del 8,08%. Los hoteles propiedad del Grupo en Latinoamérica y EEUU no presentan indicio alguno de deterioro.

Para todos aquellos hoteles de España que podrían presentar indicios de deterioro se han obtenido valoraciones realizadas en octubre de 2012 por la tasadora Eurovaloraciones, S.A. (Euroval). Para realizar estas valoraciones independientes el tasador realizó el descuento de flujos de efectivo utilizando una tasa del descuento del 8,19% y aplicando tasas de crecimiento estimadas del sector.

Para determinados hoteles se utilizaron indicadores inmobiliarios para determinar su valor recuperable. Los criterios de valoración fueron los siguientes:

- Las edificaciones se valoraron utilizando el método de coste de reposición neto aplicando los precios establecidos por los colegios de arquitectos del área geográfica de cada hotel corregidos por un coeficiente de conservación.
- Los terrenos se valoraron atendiendo la calificación urbanística del suelo y considerando su uso y aplicando precios de mercado.

Las estimaciones realizadas, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en la valoración de los activos.

2.22 Subvenciones no reintegrables

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.

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

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

utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

2.24 Indemnizaciones por despido

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

2.25 Operaciones interrumpidas

Una actividad interrumpida es todo componente de una empresa que ha sido enajenado o se ha dispuesto de él por otra vía, o bien que ha sido clasificado como mantenido para la venta, y:

- a) Represente una línea de negocio o un área geográfica de la explotación, que sea significativa y pueda considerarse separada del resto;
- b) Forme 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
- c) Sea una empresa dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de venderla.

A estos efectos, se entiende por componente de una empresa las actividades o flujos de efectivo que, por estar separados y ser independientes en su funcionamiento o a efectos de información financiera, se distinguen claramente del resto de la empresa, tal como una empresa dependiente o un segmento de negocio o geográfico. 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.

3. Cambios en el perímetro de consolidación

En enero de 2012 se ha procedido a vender la participación en el fondo Sky Morocco Hospitality SAS por importe de 1,4 millones de euros.

En 2012 se han constituido las sociedades Barceló Gestión Hoteles Italia, SRL y Barceló Turismos y Congresos, S.L.

Estos cambios en el perímetro no tienen un efecto a destacar en la situación financiera y económica del Grupo.

A efectos comparativos se muestran los cambios en el perímetro del ejercicio 2011.

En enero de 2011 se formalizó la venta del hotel Casablanca y de la sociedad Actif Hotel, S.A situados en Marruecos por un importe de 13,1 millones de euros.

En octubre de 2011 se procedió a la disolución y liquidación de la sociedad Centre de Congressos Internacional de Palma, S. A.

En octubre de 2011 se constituyó la sociedad Travelsens, S.L, touroperador de la División de Viajes.

En 2011 se liquidó la sociedad Viajes Barceló Internacional, SA de CV; agencia de viajes situada en Méjico.

La participación en las entidades asociadas Playa Hotels & Resorts, SL y Sky Morocco Hospitality SAS se traspasaron a activos no corrientes mantenidos para la venta desde la fecha en que se adoptó la decisión de enajenar dichas participaciones, abril y diciembre 2011 respectivamente (ver nota 9). A partir de estas fechas no se integraron los resultados obtenidos por estas sociedades a la cuenta de resultados del Grupo sino que se valoran de acuerdo con lo indicado en la nota 2.15 de esta memoria consolidada.

3.1 Combinación de Negocios

En 2011 y 2012 no se han realizado combinaciones de negocio.

4. Activos Intangibles

El detalle del movimiento de los activos intangibles del ejercicio 2012 es el siguiente:

	SALDO AL 31/12/2011	ADICIONES	BAJAS	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	TRASPASOS	SALDO AL 31/12/2012
Coste de Adquisición						
Patentes, licencias y similares	1.524.890	33.188	(14.291)	-	-	1.543.787
Fondo de comercio	27.820.013	-	(2.222.968)	-	-	25.597.045
Derechos de Traspaso	27.529.357	-	-	-	-	27.529.357
Aplicaciones informáticas	30.133.268	3.372.172	(114.461)	2.206	104.331	33.497.516
Otro inmovilizado intangible	16.985.132	865.141	(1.334.088)	(302.674)	(92.741)	16.120.770
	103.992.660	4.270.501	(3.685.808)	(300.468)	11.590	104.288.475
Amortización Acumulada						
Patentes, licencias y similares	(1.233.030)	(43.292)	-	-	-	(1.276.322)
Derechos de Traspaso	(5.394.510)	(984.617)	-	-	-	(6.379.127)
Aplicaciones informáticas	(22.272.907)	(4.458.423)	114.989	1.279	(31.605)	(26.646.667)
Otro inmovilizado intangible	(6.018.421)	(1.466.486)	-	45.356	39.105	(7.400.446)
	(34.918.868)	(6.952.818)	114.989	46.635	7.500	(41.702.562)
VALOR NETO	69.073.792	(2.682.317)	(3.570.819)	(253.833)	19.090	62.585.913

En 2012 se ha dado de baja el fondo de comercio asignado a Barcelo WRS por importe de 2,2 millones de euros, por la discontinuidad de este negocio tal como se explica en la nota 20.

El detalle del movimiento de los activos intangibles del ejercicio 2011 es el siguiente:

	SALDO AL 31/12/2011	ADICIONES	BAJAS	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	TRASPASOS	SALDO AL 31/12/2012
Coste de Adquisición						
Propiedad industrial, licencias y similares	1.500.235	24.655	-	-	-	1.524.890
Fondo de comercio	25.782.892	2.037.121	-	-	-	27.820.013
Derechos de Traspaso	27.545.806	-	(16.449)	-	-	27.529.357
Aplicaciones informáticas	26.643.877	3.408.143	(47.539)	(63.936)	192.723	30.133.268
Otro inmovilizado intangible	13.889.177	2.870.359	-	417.703	(192.107)	16.985.132
	95.361.987	8.340.278	(63.988)	353.767	616	103.992.660
Amortización Acumulada						
Propiedad industrial, licencias y similares	(1.192.892)	(40.138)	-	-	-	(1.233.030)
Derechos de Traspaso	(4.435.027)	(959.483)	-	-	-	(5.394.510)
Aplicaciones informáticas	(18.674.513)	(3.704.682)	72.502	34.402	(616)	(22.272.907)
Otro inmovilizado intangible	(4.520.725)	(1.275.734)	-	(221.962)	-	(6.018.421)
	(28.823.157)	(5.980.037)	72.502	(187.560)	(616)	(34.918.868)
Valor Neto	66.538.830	2.360.241	8.514	166.207	-	69.073.792

Las adiciones en el ejercicio 2011 del fondo de comercio provienen principalmente de la participación sobre Barceló-WRS Spain, S.L. por 1.756.000 euros, por la asignación del coste definitivo de la combinación de negocios.

La integridad del fondo de comercio a 31 de diciembre de 2012 corresponde a la División de Viajes. En la nota 2.21 de esta memoria se describen las principales hipótesis utilizadas por el Grupo al realizar el test de deterioro del fondo de comercio.

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.

5. Inmovilizado material

El detalle del movimiento del inmovilizado material del ejercicio 2012 es el siguiente:

	SALDO AL 31/12/2011	ADICIONES	BAJAS	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	TRASPASOS	SALDO AL 31/12/2012
Coste de Adquisición						
Terrenos y Bienes Naturales	484.165.929	9.305.399	(18.930.799)	(2.247.815)	12.092.803	484.385.517
Construcciones	989.324.500	42.747.154	(123.827.186)	(5.903.442)	56.964.280	959.305.306
Instalaciones Técnicas	186.701.179	6.786.938	(6.403.590)	(1.187.786)	2.420.640	188.317.381
Maquinaria	47.048.424	3.301.886	(305.111)	(1.292.624)	1.490.617	50.243.192
Utillaje	1.560.215	209.586	(6.935)	(2.461)	103.302	1.863.707
Otras Instalaciones	33.850.166	1.447.949	(1.012.400)	19.821	171.602	34.477.138
Mobiliario	222.248.383	9.089.783	(29.954.636)	(1.767.120)	9.480.043	209.096.453
Equipos para procesos Informáticos	15.205.222	650.003	(185.015)	(13.219)	205.765	15.862.756
Elementos de Transporte	19.308.456	316.483	(53.214)	(520.000)	78.470	19.130.195
Otro Inmovilizado Material	27.519.754	2.209.231	(862.670)	(203.294)	1.248.453	29.911.474
Inmovilizado Material en curso	59.475.198	17.489.430	(40.362)	544.036	(61.791.748)	15.676.554
	2.086.407.426	93.553.842	(181.581.918)	(12.573.904)	22.464.227	2.008.269.673
Amortización acumulada						
Construcciones	(187.308.301)	(23.104.722)	19.918.585	(292.801)	(3.246.420)	(194.033.659)
Instalaciones Técnicas y maquinaria	(103.353.172)	(18.146.817)	2.057.594	986.020	(868.599)	(119.324.974)
Otro Inmovilizado	(159.497.556)	(22.251.701)	8.196.892	859.616	(2.426.430)	(175.119.179)
	(450.159.029)	(63.503.240)	30.173.071	1.552.835	(6.541.449)	(488.477.812)
Deterioro Inmovilizado Material	(11.828.086)		11.828.086			
VALOR NETO	1.624.420.311	30.050.602	(139.580.761)	(11.021.069)	15.922.778	1.519.791.861

Las principales adiciones de 2012 corresponden a la gran reforma del Complejo Bávaro en República Dominicana y al alta de los hoteles La Galea y Varadero derivados de un contrato de arrendamiento financiero (nota 22.2)

Las bajas corresponden principalmente a las ventas del Hotel Chicago, Hamburgo y Raval. Los hoteles se han vendido por un importe de 91,8 millones de usd, 40,8 millones de euros y 37 millones de euros respectivamente. Los hoteles Hamburgo y Raval han pasado a explotarse en régimen de arrendamiento operativo.

También se ha dado de baja el inmovilizado relacionado con la operación discontinuada de la actividad del Grupo en el Reino Unido (ver nota 20), y el cual ya se encontraba totalmente deteriorado a fecha de cierre del pasado ejercicio.

Durante el ejercicio 2012 se han finalizado las obras de los hoteles Barceló Hamburgo y Barceló Brno y han sido traspasados los inmovilizados en curso a inmovilizado material en sus correspondientes epígrafes. Por otro lado, se ha traspasado desde el epígrafe Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta a Inmovilizado Material el valor neto contable del hotel Capella, dado que finalmente no se culminó la venta del hotel prevista a cierre del pasado ejercicio.

El detalle del movimiento del inmovilizado material del ejercicio 2011 es el siguiente:

	SALDO AL 31/12/2010	ADICIONES	BAJAS	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	TRASPASOS	SALDO AL 31/12/2011
Coste de Adquisición						
Terrenos y Bienes Naturales	498.817.239	-	-	(5.587.350)	(9.063.960)	484.165.929
Construcciones	893.362.658	13.877.180	(297.999)	(7.697.311)	90.079.972	989.324.500
Instalaciones Técnicas	153.724.039	5.565.620	(161.562)	(2.491.764)	30.064.846	186.701.179
Maquinaria	35.190.920	1.146.486	(207.688)	(228.938)	11.147.644	47.048.424
Uillaje	1.605.938	68.519	(47.164)	(28.391)	(38.687)	1.560.215
Otras Instalaciones	31.867.689	2.475.795	(462.978)	(58.025)	27.685	33.850.166
Mobiliario	193.887.291	11.822.224	(1.723.675)	(939.605)	19.202.148	222.248.383
Equipos para procesos Informáticos	14.656.100	931.368	(245.946)	(86.379)	(49.921)	15.205.222
Elementos de Transporte	6.395.215	32.285	(365.864)	(38.708)	13.285.528	19.308.456
Otro Inmovilizado Material	30.948.411	2.511.345	(316.976)	66.422	(5.689.448)	27.519.754
Inmovilizado Material en curso	132.712.752	99.903.941	(25.827)	(97.038)	(173.018.630)	59.475.198
	1.993.168.252	138.334.763	(3.855.679)	(17.187.087)	(24.052.823)	2.086.407.426
Amortización acumulada						
Construcciones	(171.705.352)	(22.864.850)	564.144	2.022.090	4.675.667	(187.308.301)
Instalaciones Técnicas y maquinaria	(90.149.609)	(14.303.428)	388.747	726.353	(15.235)	(103.353.172)
Otro Inmovilizado	(144.158.528)	(21.712.092)	2.448.858	750.379	3.173.827	(159.497.556)
	(406.013.489)	(58.880.370)	3.401.749	3.498.822	7.834.259	(450.159.029)
Deterioro Inmovilizado Material	-	(11.828.086)	-	-	-	(11.828.086)
VALOR NETO	1.587.154.763	67.626.307	(453.930)	(13.688.265)	(16.218.564)	1.624.420.311

Las principales adiciones de 2011 corresponden a la gran reforma del Complejo Bávaro en República Dominicana, a la adquisición de un hotel en Brno (República Checa) cuya explotación se inició a principios de 2012, a la construcción de un hotel en Hamburgo, las obras de mejora del hotel Barceló Sants, la construcción de un edificio de oficinas y a diferentes reformas de hoteles principalmente en España.

El deterioro del inmovilizado material corresponde principalmente a activos incorporados a hoteles arrendados situados en Reino Unido.

Los traspasos corresponden principalmente a la finalización de las obras del Complejo Bávaro que han sido traspasadas de inmovilizado en curso a inmovilizado material en sus correspondientes epígrafes por importe de 166 millones de euros y al traspaso de los activos del hotel Barceló Capella a activos no corrientes mantenidos para la venta por importe de 17 millones de euros.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros que cubren el valor neto contable del inmovilizado material.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el coste de los elementos del inmovilizado material afectos a la actualización del año 1996, y que aún subsisten, asciende a 8,5 y 8,5 millones de euros respectivamente, y la amortización acumulada a 5,9 y 5,8 millones de euros respectivamente. Dichos inmovilizados pertenecen a las sociedades del Grupo, Poblados de Vacaciones, S.A., Barceló Hotels Mediterráneo, S.L., y Barceló Hotels Canarias, S.L.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 ciertos terrenos y construcciones propiedad de sociedades del Grupo se encuentran hipotecados, garantizando la devolución de préstamos bancarios obtenidos por el Grupo por un importe de 507,2 y 589,1 millones de euros respectivamente. El valor neto contable del inmovilizado hipotecado a 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a 960,6 y 1.114,1 millones de euros respectivamente.

Las sociedades Mexicanas se han integrado sin considerar el efecto inflacionario registrado de acuerdo a la normativa contable local B10, por considerar que no se trata de una economía hiperinflacionista.

El importe de gastos financieros activados en los ejercicios 2012 y 2011 ascienden a 0,2 millones de euros y 1,8 millones de euros respectivamente, y corresponde a préstamos directamente atribuibles a la adquisición del inmovilizado.

La información relacionada con los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero se detalla en la nota 22.2

6. 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 son las siguientes:

	SALDO AL 31/12/2011	ADICIONES	BAJAS	TRASPASO A INMOVILIZADO MATERIAL	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	AMORTIZACIÓN	SALDO AL 31/12/2012
Centros Comerciales y Locales España	6.776.731	219.183	(1.756)	-	-	(218.871)	6.775.287
Terrenos España	5.821.000	-	-	40.623	-	-	5.861.623
Terrenos Costa Rica	14.577.689	-	-	-	(531.062)	-	14.046.627
TOTAL	27.175.420	219.183	(1.756)	40.623	(531.062)	(218.871)	26.683.537

El movimiento correspondiente a 2011 es el siguiente:

	SALDO AL 31/12/2010	ADICIONES	BAJAS	TRASPASO A INMOVILIZADO MATERIAL	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	AMORTIZACIÓN	SALDO AL 31/12/2011
Centros Comerciales y Locales España	7.039.352	75.333	(156.939)	30.377	-	(211.392)	6.776.731
Terrenos España	6.590.679	-	-	(769.679)	-	-	5.821.000
Terrenos Costa Rica	14.043.379	-	-	-	534.310	-	14.577.689
TOTAL	27.673.410	75.333	(156.939)	(739.302)	534.310	(211.392)	27.175.420

Las bajas corresponden a la venta de un local en Barcelona (Ver nota 16.2).

Los ingresos operativos que han generado al Grupo estas inversiones inmobiliarias en 2012 ascienden a 2,2 millones de euros y en 2011 2,2 millones de euros.

7. Participaciones en Asociadas

El movimiento de las inversiones en empresas asociadas del ejercicio 2012 es el siguiente:

	SALDOS AL 31/12/2011	RESULTADO	ADICIONES	DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS	DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	SALDOS AL 31/12/2012
Hotel Derek	1.093.712	(77.352)	-	(924.997)	440	91.803
TCA Block 7, LLC	1.478.846	(306.230)	1.694.287	-	(21.989)	2.844.914
Blacksburg	605.826	23.266	-	-	(12.210)	616.882
Santa Lucía, S.A.	4.864.737	(491.929)	-	-	-	4.372.808
Turyocio Viajes y Fidelización, S.A.	77.311	(30.522)	-	-	-	46.789
Fidelización de Consumidores, S.A.	18.517	(18.517)	-	-	-	-
American Express Barceló Viajes, SL.	5.039.187	948.131	-	(593.105)	-	5.394.213
	13.178.136	46.847	1.694.287	(1.518.102)	(33.759)	13.367.409

El valor de la participación de TV Popular no se presenta en el detalle debido a que su valor en libros es cero.

El movimiento de las inversiones en empresas asociadas del ejercicio 2011 es el siguiente:

	SALDOS AL 31/12/2010	RESULTADO	ADICIONES	DISTRIBUCIÓN DIVIDENDOS	TRASPASOS	BAJAS	DIFERENCIA DE CONVER- SIÓN	SALDOS AL 31/12/2011
Playa Hotels & Resorts	47.808.701	-	-	-	(47.808.701)	-	-	-
Hotel Derek	1.878.951	(784.342)	-	-	-	-	(897)	1.093.712
TCA Block 7, LLC	1.704.976	(261.120)	-	-	-	-	34.990	1.478.846
Blacksburg	773.295	(92.646)	-	(85.916)	-	-	11.093	605.826
Santa Lucía, S.A.	4.707.783	-	156.954	-	-	-	-	4.864.737
TV Popular, S.A.	9.715	-	-	-	-	(9.715)	-	-
Turyocio Viajes y Fidelización, S.A.	371.823	(294.512)	-	-	-	-	-	77.311
Fidelización de Consumidores, S.A.	18.517	-	-	-	-	-	-	18.517
American Express Barceló Viajes, SL.	4.164.473	593.091	-	(421.489)	703.112	-	-	5.039.187
Sky Morocco Hospitality SAS	1.430.664	-	-	-	(1.430.664)	-	-	-
	62.868.898	(839.529)	156.954	(507.405)	(48.536.253)	(9.715)	45.186	13.178.136

La inversión en Playa Hotels & Resorts, S.L. y Sky Morocco Hospitality SAS se traspasaron en 2011 al epígrafe de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta. Ver nota 9.

Las principales magnitudes de balance y cuenta de resultados de las sociedades asociadas del ejercicio 2012 son las siguientes:

		MONEDA	TOTAL ACTIVO	PATRIMONIO	RESTO PASIVO	TOTAL PASIVO	TOTAL INGRESOS	RESULTADO NETO MONEDA LOCAL	RESULTADO NETO EUROS	RESULTADO NETO ATRIBUIDO AL GRUPO
Joint Venture Amex Barceló	35%	Miles Euros	46.784	5.791	40.993	46.784	456.212	2.709	2.709	948
Hotel Derek	15%	Miles USD	1.015	812	203	1.015	12.720	2.595	2.010	(77)
Virginia Beach	30%	Miles USD	31.488	2.607	28.881	31.488	11.253	(1.023)	(792)	(306)
BSE/AH Blacksburg Hotel, LLC	24%	Miles USD	15.177	3.463	11.714	15.177	4.190	102	79	24
Turyocio Viajes y Fidelización, S.A.	25%	Miles Euros	261	188	73	261	368	2	2	(30)
Santa Lucía, S.A.	50%	Miles USD	11.534	11.527	7	11.534	-	(1.062)	(822)	(491)
TV Popular, S.A (*)	25%	Miles Euros	29	(185)	213	29	4	(196)	(196)	-

(*) Las cifras corresponden al ejercicio 2011.

Las principales magnitudes de balance y cuenta de resultados de las sociedades asociadas del ejercicio 2011 son las siguientes:

		MONEDA	TOTAL ACTIVO	PATRIMONIO	RESTO PASIVO	TOTAL PASIVO	TOTAL INGRESOS	RESULTADO NETO MONEDA LOCAL	RESULTADO NETO EUROS	RESULTADO NETO ATRIBUIDO AL GRUPO
Joint Venture Amex Barceló	35%	Miles Euros	47.910	5.502	42.408	47.910	441.646	2.421	2.421	593
Hotel Derek	15%	Miles USD	66.401	9.434	56.967	66.401	16.385	(681)	(488)	(784)
Virginia Beach	30%	Miles USD	33.536	(3.691)	37.227	33.536	10.938	(914)	(654)	(261)
BSE/AH Blacksburg Hotel, LLC	24%	Miles USD	15.530	3.266	12.264	15.530	3.694	(208)	(149)	(93)
Turyocio Viajes y Fidelización, S.A.	25%	Miles Euros	367	230	137	367	742	(5)	(5)	(295)
Santa Lucía, S.A.	50%	Miles USD	12.762	12.588	174	12.762	-	-	-	-
TV Popular, S.A	25%	Miles Euros	29	(185)	213	29	4	(196)	(196)	-

Aunque el Grupo sólo es titular del 15% de participación en Hotel Derek se integra por el Método de Participación porque se ejerce influencia significativa.

8. Otros activos y pasivos financieros

8.1 Otros Activos financieros no corrientes

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el detalle de otros Activos financieros no corrientes es el siguiente:

	SALDOS AL 31/12/2012	SALDOS AL 31/12/11
Créditos a entidades asociadas	10.664.756	14.388.522
Depósitos y Fianzas a LP	7.885.058	7.382.784
Activos disponibles para la venta	13.557.550	14.855.079
Derivados	9.341.247	9.060.026
Activos vinculados a pasivos laborales en EE.UU. (ver nota 14.1.1)	2.039.956	1.798.821
Préstamos a terceros	22.382.653	13.527.653
Otros Créditos a LP	486.630	523.892
	66.357.850	61.536.777

Créditos a entidades asociadas

El saldo con sociedades asociadas está formado principalmente por la emisión de deuda convertible en participaciones por importe de 35 millones de dólares suscrito por los principales accionistas de Playa Hotels & Resorts, S.L. en proporción a su participación en el capital social de la entidad. El Grupo Barceló suscribió un importe de 9,1 millones de dólares. El vencimiento es junio de 2020 pero se puede amortizar anticipadamente entre enero de 2012 y junio de 2020 a discreción del prestatario. El préstamo devenga un tipo de interés anual del 15% y es canjeable por acciones en cualquier momento a un precio de ejercicio determinado. El valor de la opción de canje es de difícil cuantificación al no cotizar las acciones de esta sociedad en el mercado, no obstante, la dirección del Grupo considera que su valor razonable no es significativo. Los prestamistas pueden solicitar el canje del crédito por acciones en cualquier momento hasta el vencimiento. El Grupo Barceló no tiene intención de ejercer la opción de canje, sino cobrar el crédito a su vencimiento.

Se ha traspasado un importe de 4,9 millones de euros de largo a corto plazo del saldo a cobrar con Playa Hotels & Resorts, S.L. correspondiente a honorarios por servicios prestados en ejercicios anteriores y cuyo cobro está previsto en 2013 (nota 21).

Depósitos y Fianzas a Largo Plazo

En este epígrafe se incluye un depósito bancario con vencimiento en marzo de 2014 por importe de 1,0 millones de euros. El saldo restante corresponde principalmente a fianzas relacionadas con contratos de alquiler de los hoteles arrendados. Su valor razonable es similar al coste contable.

Activos disponibles para la venta

El saldo de activos financieros disponibles para la venta está compuesto principalmente por:

- Participación de un 15% de la sociedad Punta Umbría Turística, S.A., con domicilio en Huelva, España, por importe de 11,6 millones de euros (11,2 millones de euros en 2011), adquirida en 2008. Esta sociedad

es propietaria del hotel Barceló Punta Umbría Resort. El Grupo no posee influencia significativa en esta sociedad. Esta participación se ha valorado considerando un precio de venta acordado dentro de 1 año por importe de 12 millones de euros.

- b) Participación accionarial de un 33% en la sociedad Rey Sol, S.A., sobre la cual el Grupo no ejerce influencia significativa y que ha sido valorada por el valor de la opción de venta de la cual el Grupo es titular. En 2011 se canceló la opción venta que el Grupo poseía en 2010 sobre Rey Sol, S.A. Por dicho rescate el Grupo ha recibido un cobro por importe de 1,6 millones de euros en enero de 2012. Acto seguido se ha formalizado una nueva opción de venta ejercitable en 2015. Dicho activo está registrado por el valor razonable de dicha opción de venta estimado en 1,7 millones de euros. No se ha imputado importe alguno en la Cuenta de Resultados del ejercicio 2012 por la valoración a valor razonable de este activo.

Derivados

El saldo de derivados está compuesto principalmente por la valoración de la opción de venta de la participación sobre la entidad American Express Barceló Viajes, S.L por importe de 9,3 millones de euros (9,1 millones de euros en 2011). Para la valoración de esta opción se ha considerado su venta dentro de 5 años por importe de 20 millones de euros a una tasa de descuento del 6%. La inversión y el derivado sobre esta entidad se considera instrumento híbrido por el que se registra por un lado la puesta en equivalencia sobre la participación del 35% en American Express Barceló Viajes, S.L, derivado de la influencia significativa que posee sobre dicha sociedad, y por otra parte se valora el derivado por diferencia entre el valor de la puesta en equivalencia (ver nota 7), equivalente a su valor razonable a fecha de cierre del ejercicio y el valor actual del precio de ejercicio de la opción con las hipótesis comentadas anteriormente. El importe registrado en la Cuenta de Resultados del ejercicio 2012 por la valoración a Valor Razonable de este activo ha sido de 0,3 millones de euros (0,6 millones en 2011), incluido en el epígrafe de Otros ingresos Operativos y Financieros (ver nota 16.2)

Préstamos a terceros

El saldo de préstamos a terceros corresponde a una línea de crédito concedida a la sociedad Punta Umbría Turística, S.A propietaria de un hotel por el que el Grupo tiene firmado un contrato de gestión con el compromiso adquirido de cubrir los defectos de tesorería de esta sociedad, con la garantía del hotel propiedad de la sociedad con carácter subsidiario a la deuda bancaria de Punta Umbría Turística, S.A. El vencimiento de la línea de crédito es en 2035. El crédito devenga un tipo de interés de mercado, reconocido contablemente a su coste amortizado.

8.2 Deudas con entidades de Crédito

A 31 de Diciembre de 2012 la composición de las deudas con entidades de crédito, clasificados por naturaleza y vencimiento son:

	2012	
	VENCIMIENTOS A LARGO PLAZO	VENCIMIENTOS A CORTO PLAZO
Préstamos Personales	243.289.552	126.016.815
Préstamos Hipotecarios	434.113.940	73.064.027
Pólizas de Crédito	75.996.675	100.212.294
Arrendamiento Financiero (nota 22.2)	30.282.204	837.082
Intereses	-	6.320.990
TOTAL DEUDA BANCARIA	783.682.371	306.451.208

A 31 de Diciembre de 2011 la composición de las deudas con entidades de crédito, clasificados por naturaleza y vencimiento son:

	2011	
	VENCIMIENTOS A LARGO PLAZO	VENCIMIENTOS A CORTO PLAZO
Préstamos Personales	300.482.880	91.306.614
Préstamos Hipotecarios	531.711.427	57.408.464
Pólizas de Crédito	73.941.889	100.376.333
Intereses	-	6.390.070
TOTAL DEUDA BANCARIA	906.136.196	255.481.481

El Grupo tiene los siguientes préstamos en moneda extranjera: Préstamos hipotecarios por importe de 180,5 millones de dólares (237,9 millones de dólares a 31 de diciembre de 2011) y préstamos personales por importe de 24 millones de dólares.

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

Las pólizas de crédito con vencimiento a corto plazo 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 las pólizas de crédito a corto plazo para 2012 y 2011 asciende a 113,4 millones de euros y 109,5 millones de euros respectivamente.

Las pólizas con vencimiento a largo plazo devengan un tipo de interés variable en función del Euribor más un margen de mercado, todas ellas denominadas en euros. El límite de las pólizas de crédito a largo plazo asciende en 2012 a 80,6 millones de euros (75,4 millones de euros en 2011).

Los préstamos hipotecarios a 31 de diciembre 2012, con un importe pendiente de reembolso de 507,2 millones de euros, están garantizados por terrenos y construcciones propiedad de sociedades del Grupo registrados por un valor contable de 960,6 millones de euros. A 31 de diciembre de 2011 el importe pendiente de reembolso ascendía a 589,1 y el valor contable de los activos que lo garantizaba ascendía a 1.114,1 millones de euros.

Todos los préstamos y créditos bancarios están referenciados a un tipo de interés variable de mercado salvo un montante de 129,5 millones de euros a interés fijo (127 millones en 2011). El valor razonable de los mismos es similar a su coste contable.

Grupo Barceló dispone de operaciones de préstamo con el I.C.O. por importe de 120,4 millones de euros (138,3 millones en 2011), desglosados en las siguientes líneas:

(millones de euros)	2012	2011
I.C.O. Renove	9,1	11,6
I.C.O. Liquidez	56,5	63,0
I.C.O. Future	16,2	21,6
I.C.O. Internacional	33,5	38,7
I.C.O. Crecimiento Empresarial	2,5	3,4
I.C.O. Inversión	2,6	-
	120,4	138,3

8.3 Otros Pasivos financieros no corrientes

El detalle es el siguiente:

	2012	2011
Fianzas y depósitos	1.003.907	1.064.890
Préstamos a largo plazo	30.926.990	32.514.525
Pasivos laborales	3.669.561	3.574.476
Derivados	12.987.229	13.429.860
Otros	65.016	1.145.603
TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	48.652.703	51.729.354

El saldo de préstamos a largo plazo a 31 de diciembre de 2012 recoge préstamos otorgados por la Fundación Barceló por importe de 12,6 millones de euros remunerados a tipos entre el 5% y 4%, y créditos otorgados por diferentes miembros de la Familia Barceló por importe de 18,3 millones de euros (los cuales incluyen un importe de 3,4 millones de dólares) y remunerados al tipo de interés medio de la deuda bancaria del Grupo. El saldo a 31 de diciembre de 2011 recoge el préstamo de la Fundación Barceló por importe de 12,6 millones de euros, y créditos de la Familia Barceló por importe de 19,9 millones de euros. El valor razonable de estos préstamos 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.

Los pasivos laborales corresponden a compromisos con el personal devengados en EEUU. Ver nota 14.1.1.

Los derivados corresponden a la parte del valor razonable a largo plazo de los derivados de flujo de efectivo (permuta de interés o swap) por importe de 13 millones de euros de los cuáles 0,3 millones de euros no pueden ser designados de cobertura por no cumplir las condiciones necesarias para ello. En la nota 8.5 se detalla más información al respecto.

8.4 Vencimiento de pasivos financieros

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	2014	2015	2016	2017	2018 Y RESTO
Préstamos Personales	100.706.616	97.871.161	39.108.070	6.861.128	775.942
Préstamos Hipotecarios	61.753.715	62.773.559	89.993.454	53.969.049	169.247.724
Pólizas de Crédito	75.996.675	-	-	-	-
Arrendamiento Financiero	1.019.491	1.196.126	1.390.024	1.602.710	25.073.853
Gastos de formalización	(1.346.557)	(1.331.508)	(1.070.061)	(504.192)	(1.404.608)
TOTAL DEUDA BANCARIA	238.129.941	160.509.338	129.421.487	61.928.695	193.692.911
Fianzas y Depósitos	-	-	-	-	1.003.907
Otros Créditos a largo plazo	30.926.990	-	-	-	-
Pasivos Laborales EEUU	-	-	-	-	3.669.561
Derivados	5.994.456	2.536.272	1.892.973	1.349.473	1.214.056
Otros Pasivos Financieros	65.016	-	-	-	-
TOTAL RESTO PASIVOS A LARGO PLAZO	36.986.462	2.536.272	1.892.973	1.349.473	5.887.524

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros a largo plazo a 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	2013	2014	2015	2016	2017 Y RESTO
Préstamos Personales	91.291.052	82.841.853	79.203.763	42.592.715	4.553.497
Préstamos Hipotecarios	69.502.738	79.690.738	69.955.052	64.133.489	255.187.595
Pólizas de Crédito	73.941.889	-	-	-	-
Gastos de formalización	(892.146)	(881.872)	(902.155)	(966.902)	(3.115.110)
Total Deuda Bancaria	233.843.533	161.650.719	148.216.660	105.759.302	256.625.982
Fianzas y Depósitos	-	-	-	-	1.064.890
Otros Créditos a largo plazo	32.514.525	-	-	-	-
Pasivos Laborales EEUU	208.671	208.671	208.671	208.671	2.739.793
Derivados	7.064.506	3.329.444	1.533.183	831.332	671.394
Otros Pasivos Financieros	1.145.603	-	-	-	-
TOTAL RESTO PASIVOS A LARGO PLAZO	40.933.305	3.538.115	1.741.854	1.040.003	4.476.077

8.5 Instrumentos Financieros

La composición de los instrumentos financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

(Euros)	ACTIVOS FINANCIEROS					
	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		CRÉDITOS, DERIVADOS Y OTROS		TOTAL	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Activos financieros a largo plazo						
Activos a valor razonable con cambios en PyG	-	-	9.341.247	9.060.026	9.341.247	9.060.026
Activos disponibles para la venta	13.557.550	14.855.079	-	-	13.557.550	14.855.079
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	43.459.053	37.621.671	43.459.053	37.621.671
	13.557.550	14.855.079	52.800.300	46.681.697	66.357.850	61.536.776
Activos financieros a corto plazo						
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	374.663.670	375.289.361	374.663.670	375.289.361
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
	-	-	374.663.670	375.289.361	374.663.670	375.289.361
TOTAL	13.557.550	14.855.079	427.463.970	421.971.058	441.021.520	436.826.137

Los 13,6 millones de euros de activos financieros disponibles para la venta son instrumentos de patrimonio por naturaleza, pero dado sus características un importe de 11,6 millones (ver nota 8.1) se valoran como instrumentos de deuda.

El importe de activos financieros a corto plazo 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.

(Euros)	PASIVOS FINANCIEROS	
	2012	2011
Pasivos financieros a largo plazo		
Derivados de cobertura	12.701.622	10.570.415
Pasivos a valor razonable con cambios en PyG	285.607	2.859.444
Préstamos y cuentas a pagar	819.347.845	944.435.692
	832.335.074	957.865.551
Pasivos financieros a corto plazo		
Derivados de cobertura	6.825.072	3.020.667
Pasivos a valor razonable con cambios en PyG	-	94.800
Préstamos y cuentas a pagar	442.375.146	417.935.708
	449.200.218	421.051.175
TOTAL	1.281.535.292	1.378.916.725

El Grupo tiene contratos de derivados de cobertura (permutas de tipos de interés o swaps) en euros cuyo notional a 31 de diciembre de 2012 asciende a un importe de 381 millones (311,7 millones de euros y 134,7 millones de US\$ a 31 de diciembre de 2011). El vencimiento de dichos contratos oscila entre agosto de 2014 y diciembre de 2020 y el tipo de interés fijo contratado oscila entre el 1,59% y el 2,98% sobre el Euribor (entre 1,95% y 2,98% a 31 de diciembre de 2011).

El detalle de los vencimientos de los notionales a 31 de diciembre de 2012 es el que sigue a continuación:

VENCIMIENTO	NOCIONAL
2.012	380.931.809
2.013	319.805.695
2.014	241.237.021
2.015	173.077.274
2.016	106.937.363
2.017	72.507.634
2.018	45.501.468
2.019	23.495.300
2.020	3.155.800

El detalle de los vencimientos de los notionales a 31 de diciembre de 2011 es el que sigue a continuación:

VENCIMIENTO	NOCIONAL
2.011	415.855.060
2.012	335.051.327
2.013	279.693.118
2.014	154.973.974
2.015	109.687.637
2.016	80.376.307
2.017	61.284.711
2.018	28.029.011
2.019	9.864.444

El Grupo tiene contratado un derivado según el cual si el Euribor a 12 meses supera el 5% pagará al banco la diferencia entre el Euribor y el 3,08%, sobre un notional a 31 de diciembre de 2012 de 78,9 millones de euros que se minorará anualmente hasta su vencimiento octubre de 2020. Su valor razonable a fecha de cierre es acreedor para el Grupo por 0,3 millones de euros. El valor razonable pasivo de este derivado ha disminuido en el ejercicio 2012 en 0,8 millones de euros que ha sido registrado íntegramente en la cuenta de resultados del ejercicio al no poderse considerar un derivado de cobertura. En el ejercicio 2011 el valor razonable pasivo se incrementó en 1,0 millones de euros que fue registrado como gasto financiero en la cuenta de resultados de dicho ejercicio.

El detalle de los vencimientos de dicho derivado a 31 de diciembre de 2012 es el que sigue a continuación:

VENCIMIENTO	NOCIONAL
2.012	78.915.556
2.013	69.051.111
2.014	59.186.667
2.015	49.322.222
2.016	39.457.778
2.017	29.593.333
2.018	19.728.889
2.019	9.864.444

El detalle de los vencimientos de dicho derivado a 31 de diciembre de 2011 es el que sigue a continuación:

VENCIMIENTO	NOCIONAL
2.011	88.780.000
2.012	78.915.556
2.013	69.051.111
2.014	59.186.667
2.015	49.322.222
2.016	39.457.778
2.017	29.593.333
2.018	19.728.889
2.019	9.864.444

El Grupo ha registrado los derivados de cobertura a su valor razonable con cambios en patrimonio neto. Los derivados de no cobertura se han registrado a su valor razonable con cambios en la cuenta de resultados. En ambos casos se ha utilizado el método de valoración de descuento de flujos de caja.

En 2012 no se ha imputado ningún gasto en el epígrafe de gasto financiero de la cuenta de resultados en concepto de variación en el valor razonable de instrumentos financieros por derivados de no cobertura (0,8 millones de euros en 2011) y un importe de 0,9 millones como ingreso financiero en concepto de variación del valor razonable de instrumentos financieros derivados. El importe registrado contra patrimonio por la variación del valor razonable de los instrumentos de cobertura por la parte eficaz ha sido de 5,6 millones de euros (7,0 millones en 2011). 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:

- precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (Nivel 1).
- 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 2), y
- variables, utilizadas para el activo o pasivo, que no estén basadas en datos de mercado observables (variables no observables) (Nivel 3).

	2012	2011
Nivel 1		
Nivel 2 (valor razonable derivados)	(19.812.301)	(16.545.328)
Nivel 3 (opción venta AMEX y Rey Sol nota 8.1))	11.001.865	10.823.274

9. Activos y pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta

En 2011 el Grupo decidió poner a la venta su participación accionarial minoritaria en la sociedad Playa Hotels & Resort, S.L. Durante 2011 y 2012 se han mantenido diversas negociaciones que han derivado en un acuerdo por el cual el Grupo Barceló realiza esta inversión financiera a través de una permuta comercial. La permuta comercial se instrumentará mediante una reestructuración de Playa Hotels & Resort, S.L., por la cual a través de una serie de operaciones societarias Playa Hotels & Resorts, S.L. enajena una serie de hoteles de su propiedad y la deuda vinculada, y mediante un canje de acciones el Grupo Barceló resultará en accionista de control mayoritario de la sociedad Playa Hotels & Resorts, S.L.. Está previsto que esta operación esté completamente formalizada a principios del mes de mayo de 2013. Los valores de canje resultante de la reestructuración muestran un valor razonable de la inversión superior a su valor neto contable (47,8 millones de euros).

Por otro lado, en diciembre de 2011 se reclasificó la inversión en el hotel Capella a Activos no Corrientes Mantenidos para la venta dado que se estaba en negociaciones para su venta. Finalmente, la venta no se cerró por lo que dicho activo ha vuelto a ser clasificado como Inmovilizado Material. La inversión en el Fondo Sky Marrocco que completaba el saldo a Activos No Corrientes Mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2011 fue enajenado en enero de 2012 por 1,4 millones de euros.

A finales de 2012 el Grupo ha tomado la decisión de negociar la salida del negocio de venta de productos de National Geographic en oficinas de viajes minoristas, por este motivo ha reclasificado a Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta las inversiones realizadas en la sociedad Barceló WRS (Inmovilizado Material y Existencias). En enero de 2013 ha llegado a un acuerdo para la venta de estos activos por un euro y cancelar anticipadamente el acuerdo para la venta de estos productos, motivo por el cual presenta la actividad de este negocio como operación interrumpida (ver nota 20). Previo a la reclasificación de estos activos como Activos No Corrientes Mantenidos para la venta la sociedad ha registrado un deterioro de los mismos por importe de 3,5 millones de euros, para presentarlos al menor valor entre valor razonable menos coste de venta y valor neto contable.

El detalle es el siguiente:

	SALDOS AL 31/12/12	SALDOS AL 31/12/11
Inmovilizado material Capella		16.957.863
Inversión Playa	47.808.701	47.808.701
Inversión Sky Morocco		1.430.664
Barceló WRS		
Inmovilizado material	1.777.338	
Deterioro inmovilizado material	(1.777.338)	
Existencias	1.740.049	
Deterioro existencias	(1.740.049)	
Inversión Barceló WRS	1	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	47.808.702	66.197.228

El detalle de las diferencias de conversión y de los ajustes por cambio de valor razonable de instrumentos financieros incluidos en el patrimonio neto correspondiente a entidades considerados activos mantenidos para la venta en 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012		2011	
	DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	INSTRUMENTOS FINANCIEROS
Barceló Capella	-	-	(1.210.121)	-
Playa Hotels & Resorts	1.869.034	(4.062.379)	1.869.034	(4.062.379)
	1.869.034	(4.062.379)	658.913	(4.062.379)

Los activos no corrientes mantenidos para la venta en 2011 correspondían a la inversión en el fondo Sky Morocco Hospitality SAS por importe de 1,4 millones de euros, el hotel Barceló Capella (República Dominicana) por importe de 17 millones de euros, y a la participación en Playa Hotels & Resorts, S.L. por importe de 47,8 millones de euros.

10. Otros activos y pasivos corrientes

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.

10.1 Otras cuentas a cobrar

El detalle es el siguiente:

	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
Deudores	27.850.106	13.116.590
Anticipos a acreedores	1.763.472	2.049.083
Hacienda Pública deudora	6.264.717	13.797.733
Hacienda Pública Iva Soportado	2.216.482	2.044.455
Hacienda Pública retenciones pagos a cuenta	3.681.812	3.543.559
Cuentas a cobrar con partes vinculadas (nota 21)	10.503.597	4.222.399
TOTAL	52.280.186	38.773.819

10.2 Otros activos financieros corrientes

El detalle es el siguiente:

	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
Fianzas y Depósitos	270.711.596	283.581.944
Intereses a cobrar	537.496	168.934
Otros Créditos	-	10.473
TOTAL	271.249.092	283.761.351

El saldo de los depósitos y fianzas corresponden principalmente a depósitos a plazo fijo en entidades de crédito con vencimiento desde su constitución entre 3 y 12 meses, y con una rentabilidad referenciada al Euribor o Libor. Del total de depósitos están pignorados en garantía de devolución de créditos un importe de 237,9 millones de euros (212,1 millones de euros en 2011).

Los depósitos pignorados son de libre disposición para la amortización de deuda.

10.3 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

A 31 de diciembre de 2012 el saldo de las cuentas bancarias asciende a 87,1 millones de euros siendo el resto una imposición bancaria. A cierre de 2011 el saldo era de 67,2 millones de euros, siendo el resto imposiciones bancarias a menos de 3 meses.

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.

Barceló Corporación Empresarial, S.A. como entidad matriz del Grupo, ha confeccionado una relación con la completa identificación de dichas cuentas, cuya integración en las cuentas anuales consolidadas ha sido oportunamente verificada por los auditores de la compañía.

10.4 Otros pasivos financieros corrientes

El detalle es el siguiente:

	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
Hacienda Pública Acreedora	8.793.574	8.363.393
Seguridad Social	3.253.540	2.958.319
Remuneraciones pendientes de pago	13.342.526	17.815.739
Otros Acreedores	672.298	84.309
Fianzas y depósitos recibidos	443.649	2.367.544
Derivados de cobertura (nota 8.5)	6.825.071	3.115.468
TOTAL	33.330.658	34.704.772

11. Periodificación de activo a corto plazo

En este epígrafe se recoge aquellos pagos realizados por conceptos todavía no devengados y corresponde principalmente a pagos anticipados por rentas de alquiler de hoteles y seguros.

12. Patrimonio Neto

12.1 Capital Social

Al 31 de Diciembre de 2012 el capital social está representado por 10.000.000 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.

12.2 Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición.

12.3 Reservas de la sociedad dominante

La composición de las reservas de la Sociedad dominante es la siguiente:

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.

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 han clasificado también en este epígrafe.

12.4 Diferencias de Conversión

Las diferencias de conversión se generan por la conversión de los estados financieros de sociedades extranjeras en moneda local a la moneda de consolidación aplicando el método de tipo de cambio de cierre. (Ver nota 2.3).

12.5 Reparto Dividendos

En 2012 se han repartido 2 millones de euros en concepto de dividendos procedentes de reservas (en 2011 no se efectuó reparto de dividendos).

13. Subvenciones

Las subvenciones de capital se han otorgado principalmente para la adquisición o construcción de activos hoteleros imputándose a resultado en función a la vida útil del bien subvencionado.

El movimiento habido en el ejercicio 2012 es el siguiente:

	SALDOS AL 31/12/2011	IMPUTACIÓN	SALDOS AL 31/12/2012
Subvenciones	308.060	(35.036)	273.024
	308.060	(35.036)	273.024

Durante el ejercicio 2012 se ha imputado a resultados un importe de 35.036 euros.

El movimiento habido en el ejercicio 2011 es el siguiente:

	SALDOS AL 31/12/10	ALTAS	IMPUTACIÓN	SALDOS AL 31/12/11
Subvenciones	309.269	53.585	(54.794)	308.060
	309.269	53.585	(54.794)	308.060

Durante el ejercicio 2011 se imputaron a resultados un importe de 54.794 euros.

14. Provisiones

14.1 Provisiones no corrientes

El movimiento del ejercicio 2012 de las provisiones es el siguiente:

Euros	SALDOS AL 31/12/2011	ADICIONES	BAJAS	EFFECTO FINANCIERO	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	SALDOS AL 31/12/2012
Provisiones para premios de vinculación	4.311.198	945.172	(119.025)	-	-	5.137.345
Provisiones por responsabilidades	8.668.705	10.192.582	(2.288.513)	-	(15.926)	16.556.848
Provisiones contratos onerosos l/p	13.923.198	935.306	(11.172.196)	313.056	-	3.999.364
	26.903.101	12.073.060	(13.579.734)	313.056	(15.926)	25.693.557
Provisiones contratos onerosos c/p	2.394.589	-	(641.363)	-	-	1.753.226
TOTAL PROVISIONES	29.297.690	12.073.060	(14.221.097)	313.056	(15.926)	27.446.783

El movimiento del ejercicio 2011 de las provisiones es el siguiente:

	SALDOS AL 31/12/10	ADICIONES	BAJAS	TRASPASO A CORTO PLAZO	EFFECTO FINANCIERO	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	SALDOS AL 31/12/11
Provisiones para premios de vinculación	3.852.182	569.864	(110.848)	-	-	-	4.311.198
Provisiones por responsabilidades	10.385.445	250.755	(1.949.093)	-	-	(18.402)	8.668.705
Provisiones contratos onerosos l/p	10.858.639	2.370.428	(383.180)	(556.556)	1.633.867	-	13.923.198
	25.096.266	3.191.047	(2.443.121)	(556.556)	1.633.867	(18.402)	26.903.101
Provisiones contratos onerosos c/p	5.957.407	-	(3.972.242)	556.556	-	(147.132)	2.394.589
TOTAL PROVISIONES	31.053.673	3.191.047	(6.415.362)	-	1.633.867	(165.534)	29.297.690

14.1.1 Compromisos con los empleados

La provisión para premios de vinculación cubre el pasivo devengado de estos compromisos recogidos en determinados convenios colectivos del sector de hostelería españoles y el convenio nacional de agencias de viajes.

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 regulan un premio de jubilación previo acuerdo entre tra-

bajador y empresa. En el ejercicio 2012 y 2011 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 2012 y 2011 se ha aplicado el método conocido como crédito unitario proyectado en base a las tablas PER2000P aplicando un tipo de interés de un 4,0%, y un incremento salarial de un 2,5% e hipótesis de rotación de personal.

La variación neta de la provisión por premios de jubilación se incluye en el epígrafe de gasto de personal de la cuenta de resultados. Dicha provisión no tiene efecto financiero ya que no se han producido modificaciones en esta variable del cálculo del premio de vinculación.

Premio de fidelidad en México:

La prima de antigüedad, es una obligación que se estipula en la ley Federal de trabajo en México. El pasivo relacionado con este compromiso de prestación definida se valora de acuerdo a un cálculo actuarial. Para el cálculo del premio de fidelidad en México en 2012 y 2011 se ha utilizado la tabla de mortalidad OP84 aplicando un tipo de descuento del 6,72% con un incremento salarial del 5,04%. La provisión contable por este compromiso asciende a 0,18 millones de euros a fecha de cierre del ejercicio 2012.

Otros compromisos laborales de aportación definida

Remuneraciones a largo plazo para directivos del negocio en USA

La sociedad dependiente Barceló Crestline tiene establecido un Plan de Incentivos a Largo Plazo para ejecutivos que cumplan ciertos criterios. Este es un plan discrecional y puede ser modificado y/o cancelado por el Consejo de Administración en cualquier momento por lo tanto el importe dotado es determinado y no está sujeto a cálculos actuariales. La sociedad registró contribuciones al Plan por importe de 0,73 millones de US\$ y 0,8 millones de US\$ para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. El importe a pagar a corto plazo asciende a 0,4 millones US\$ (0,8 millones US\$ en 2011) y se incluye en el epígrafe de remuneraciones pendientes de pago del pasivo corriente y el importe a largo plazo, de 1,6 millones US\$ (1,5 millones US\$ en 2011) se incluye en el epígrafe de otros pasivos no corrientes del presente balance consolidado. Dicho plan se creó en 2004 con el siguiente detalle de provisiones (cifras expresadas en miles USD):

VENCIMIENTO	DOTACIÓN 2012	DOTACIÓN 2011	DOTACIÓN 2010	DOTACIÓN 2009	TOTAL
2013	-	-	208	215	423
2014	-	-	208	-	208
Acumulado	733	712	-	-	1.445
TOTAL	733	712	416	215	2.076

Por otro lado, esta misma sociedad tiene aprobado planes de jubilación y ahorro y otros planes de retribución para empleados que cumplan ciertos requisitos. Los planes requieren generalmente un mínimo determinado de contribuciones de los empleados con una contribución adicional determinada anualmente por Barceló Crestline.

Por último, Barceló Crestline tiene un plan ejecutivo destinado a otorgar beneficios adicionales de jubilación para un grupo seleccionado de la dirección de Barceló Crestline, permitiéndoles diferir total o parcialmente estos. Los importes aportados en estos planes por Barceló Crestline y los participantes, junto con las ganancias y pérdidas atribuidas a estos importes se trasladan en un Fideicomiso (Trust). El Fideicomiso es de exclusiva propiedad de Barceló Crestline, sujeto a demanda de los acreedores de Barceló Crestline, hasta que se realiza el pago al empleado participante o a su beneficiario. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el importe a pagar por dicho plan era equivalente al valor de los activos de dicho plan propiedad de Barceló Crestline. El importe depositado se incluye en el epígrafe de Otros activos financieros no corrientes (ver nota 8.1) y el del pasivo en otros pasivos no corrientes (ver nota 8.3).

14.1.2 Provisiones por responsabilidades

Las provisiones por responsabilidades cubren la posible devolución de subvenciones y aquellos riesgos y contingencias de diferente naturaleza derivadas de las operaciones y litigios del Grupo.

14.1.3. Contratos Onerosos

Las provisiones por contratos onerosos son las derivadas de varios contratos de alquiler en España. Dichas provisiones se han calculado actualizando los flujos de caja estimados por el Grupo y evaluando el menor coste posible de las diferentes alternativas de salida para cada uno de los contratos. Para efectuar estas actualizaciones de flujos de caja se han utilizado una tasas de descuento del 8,08% (en 2011 del 7,09%).

14.2. Provisiones a corto plazo

El saldo de las provisiones a 31 de diciembre de 2012 asciende a 1.753.226 euros y corresponde a la parte a corto plazo de la provisión por los contratos onerosos (2.394.589 euros al 31 de diciembre de 2011).

15. 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 2012 a un gravamen del 30% sobre la base imponible en el caso de sociedades españolas, excepto por el importe que ha tributado al gravamen especial del 8% de acuerdo con lo establecido en la disposición adicional decimoquinta del RD 12/2012. El resto de sociedades del Grupo sujetas a impuestos sobre beneficios tienen tipos nominales de gravamen que oscilan entre el 19% y el 40%, con excepción de las sociedades domiciliadas en Suiza, las cuales tributan al tipo aproximado del 8%. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Desde 1 de enero 2008, determinadas 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 estén incorporados en esas 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 397,3 millones de euros. De dicho importe, 1,3 millones de pérdidas prescriben en el período de 2015 a 2017, 13,6 millones prescriben de 2018 a 2020, 110,8 millones prescriben de 2021 a 2023, 215,7 millones prescriben de 2024 a 2026 y 55,9 millones prescriben de 2027 a 2030. A 31 de diciembre de 2012, del importe total mencionado, se encuentran activadas bases imponibles negativas por cuantía de 157,3 millones de euros que dan lugar a un activo por impuesto diferido de 47,2 millones de euros. Para el resto de bases imponibles negativas se considera que no es probable su recuperación antes de cumplirse el plazo de compensación.

Además, las sociedades españolas del Grupo tienen pendientes de aplicar deducciones de diversa naturaleza, generadas en ejercicios anteriores y en el propio 2012, por un importe total de 10,8 millones de euros, que se desglosa de la siguiente manera:

- Deducciones por la doble imposición: 3,7 millones de euros cuyo último ejercicio de prescripción es 2027.
- Otras deducciones: 7,1 millones de euros de los cuales: 1,5 millones corresponden a una deducción por reinversión de beneficios extraordinarios de Barceló Hoteles Mediterráneo, SL que prescribirá en el ejercicio 2021; 3,4 millones corresponden a deducción por activos fijos en Canarias cuyo último ejercicio de prescripción es 2017; 1,2 millones corresponden a deducción por innovación tecnológica, cuyo último ejercicio de prescripción es 2030; 1 millón corresponden al resto de deducciones.

A 31 de diciembre de 2012, del total de deducciones pendientes de aplicación, se han registrado activos por impuesto diferido por importe de 10,3 millones de euros.

La sociedad del Grupo Barceló Hoteles Canarias, S.L. tiene a 31 de diciembre de 2012 compromisos de inversión para los próximos ejercicios por importe de 6,3 millones de euros derivados de la aplicación de la Reserva para Inversiones en Canarias regulada en la Ley 19/1994 sobre inversiones en Canarias.

Por lo que respecta a sociedades dependientes extranjeras del Grupo, tienen bases imponibles negativas significativas pendientes de aplicar aquellas residentes en los Estados Unidos de América, Reino Unido y Alemania. A continuación, se muestra un detalle de la tributación en dichos países.

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 29% (28% en 2014, 27% en 2015). En el ejercicio 2012, las sociedades del Grupo domiciliadas en República Dominicana, Restaurant Lina CxA y Hotelera Bávaro S.A. han tenido una previsión en concepto de gasto por Impuesto sobre Activos de 0,9 Millones de euros. Por otro lado, las entidades del grupo domiciliadas en República Dominicana, Vacaciones Barceló S.A. y Turiempresa S.A. han tenido una previsión en concepto de gasto por Impuesto sobre la Renta de 0,4 millones de euros.

El impuesto diferido de República Dominicana se ha incrementado en 1.7 millones de euros por el cambio de gravamen del país.

En los Estados Unidos de América las sociedades del Grupo están sujetas al Impuesto sobre Sociedades, al tipo del 40% sobre los beneficios, determinados de acuerdo con la normativa fiscal aplicable. En el ejercicio 2012, las bases imponibles negativas ascienden a 16 millones de euros –entre pérdidas ordinarias y pérdidas de capital–, que podrán compensarse con beneficios futuros en los próximos veinte años. La mayoría de las pérdidas operativas (unos 12,4 millones de euros) han sido activadas. Asimismo, las sociedades del Grupo en Estados Unidos de América tienen activado un crédito fiscal en concepto de Impuestos Estatales por importe de 0,7 millones euros.

En el Reino Unido las sociedades del Grupo están sujetas al Impuesto sobre Sociedades al tipo del 24% (26% en 2011 y 22% en 2014) sobre los beneficios, determinados de acuerdo con la normativa fiscal. Las pérdidas fiscales generadas en el ejercicio 2012 ascienden a 49 millones de euros. Dichas pérdidas no han dado lugar a registro de activo por impuesto diferido.

Por lo que respecta a Alemania, las bases imponibles negativas susceptibles de ser compensadas en ejercicios futuros ascienden a 7,8 millones de euros, sin que exista un plazo máximo para su compensación. Estas pérdidas tampoco han sido objeto de registro contable de impuesto diferido de activo.

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 2012, las sociedades españolas del Grupo tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que les son aplicables desde el 1 de enero de 2009, excepto para el Impuesto sobre Sociedades, que lo está desde el 1 de enero de 2008. Se exceptúan:

- Viajes Barceló, S.L. que tiene abierto el Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2002 a 2006.
- Inmuebles de Baleares, S.L. que tiene abierto el Impuesto de Sociedades del ejercicio 2006.
- Barceló Corporación Empresarial, S.A. que tiene abierto el Impuesto de Sociedades de los ejercicios desde el 2006.
- Unión Hotelera Barceló, S.L. que tiene abierto el IVA desde el 2º al 4º trimestre de 2007.

El Grupo se encuentra en proceso de reclamación contencioso administrativo por las siguientes sociedades que han firmado actas en disconformidad:

ENTIDAD	EJERCICIO	IMPUESTO	ESTADO CONTENCIOSO
Viajes Barceló, S.L.	2002/2006	Impto. Sociedades	Audiencia Nacional
Inmuebles de Baleares, S.L.	2006	Impto. Sociedades	TEAR
Unión Hotelera Barceló, S.L.	2007	Impto. s/Valor Añadido	TEAR
Barceló Corporación Empresarial, S.A.	2006	Impto. Sociedades	TEAC
Barceló Arrendamientos Hoteleros, S.L.	2008-2011	Impto. Activ. Económ.	TSJ Canarias

A la fecha de formulación de estas cuentas, no se encuentra ninguna sociedad en proceso de inspección.

En ninguno de los anteriores supuestos, la Dirección General del Grupo entiende que puedan resultar pasivos relevantes, adicionales a los recogidos en las presentes cuentas anuales consolidadas.

Conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible fiscal agregada

	2012	2011
RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	54.005.196	29.800.394
RESULTADO ACTIVIDADES CONTINUADAS	(42.756.711)	(26.872.887)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.248.485	2.927.507
RESULTADO SOCIEDADES EN PARTICIPACIÓN	46.847	(839.530)
RESULTADO SOCIEDADES INTEGRACIÓN GLOBAL	11.201.638	3.767.037
Gravamen sociedad dominante	30%	30%
Gasto al gravamen de la dominante	3.360.492	1.130.111
Por diferente tipo de gravamen	(1.352.901)	767.865
Diferencia permanente (gasto no deducibles e ingresos no tributables)	720.250	(809.714)
Deducciones generadas en el ejercicio activadas o aplicadas	(1.873.639)	(3.738.977)
Deducciones aplicadas de ejercicios anteriores-no activadas	-	(572.529)
Bases Imponibles negativas Ej. Anterior no activadas y aplic.	(1.037.510)	(2.849.976)
Bases Imponibles negativas del ejercicio no activadas	15.996.292	5.753.472
Bases Imponibles negativas Ej. Anter. Activadas en el ej.actual	-	(1.396.766)
Diferencias temporales no activadas	456.008	197.843
Impuesto s/activos República Dominicana	885.301	1.778.328
Otras diferencias por efectos inflacionario en México y RD	(6.654.662)	(802.051)
Cambio gravámen fiscal filial	1.702.888	906.080
Gasto impuesto de ejercicios anteriores	(5.529.768)	-
Gravamen especial RD 12/2012	8.988.764	-
Provisiones a largo plazo	9.000.000	-
Eliminación de consolidación de Deterioro cartera filiales	(17.198.175)	-
Otros	(512.177)	243.624
GASTO CONTABLE	6.951.163	607.310
Actividad continuada	5.988.124	1.489.021
Actividad discontinuada (nota 20)	963.039	(881.711)

Activos y pasivos por impuestos diferidos

	31/12/2011	RESULTADO	DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	AJUSTE POR CAMBIO DE VALOR	31/12/2012
Contratos Onerosos	4.895.336	(3.169.559)	-	-	1.725.777
Deterioro instrumentos financieros de patrimonio	7.071.940	17.048.784	-	-	24.120.724
Gastos establecimiento	247.856	142.044	(80.546)	-	309.354
Deducciones en cuota	8.789.542	1.521.842	-	-	10.311.384
Bases Imponibles negativas	53.247.302	(486.134)	4.233	-	52.765.401
Inmovilizado material e intangible	373.297	1.013.544	-	-	1.386.841
Derivados de cobertura	4.540.936	2.240	4.129	(732.543)	3.814.762
Otros	3.633.821	2.740.814	11.555	-	6.386.190
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS DE ACTIVO	82.800.030	18.813.575	(60.629)	(732.543)	100.820.433
Activos intangibles	8.888.133	1.731.245	-	-	10.619.378
Inmovilizado material	110.681.549	(3.815.945)	624.708	-	107.490.312
Deterioro instrumentos financieros de patrimonio	10.076.590	2.981.721	-	-	13.058.311
Otros	8.493.632	(831.231)	-	-	7.662.401
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS DE PASIVO	138.139.904	65.790	624.708	-	138.830.402
IMPUESTOS DIFERIDOS NETO	(55.339.874)	18.747.785	(685.337)	(732.543)	(38.009.969)

	31/12/2010	RESULTADO	DIFERENCIA DE CONVERSIÓN	AJUSTE POR CAMBIO DE VALOR	31/12/2011
Contratos Onerosos	5.384.435	(430.246)	(58.853)	-	4.895.336
Deterioro instrumentos financieros de patrimonio	-	7.071.940	-	-	7.071.940
Gastos establecimiento	332.869	(70.943)	(14.070)	-	247.856
Deducciones en cuota	3.058.263	5.731.279	-	-	8.789.542
Bases Imponibles negativas	48.881.824	4.594.507	(229.029)	-	53.247.302
Inmovilizado material e intangible	373.297	-	-	-	373.297
Derivados de cobertura	2.105.433	-	100.741	2.334.762	4.540.936
Diferencias de cambio	2.779.382	(2.779.382)	-	-	-
Otros	5.761.040	(2.061.504)	(65.715)	-	3.633.821
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS DE ACTIVO	68.676.543	12.055.651	(266.926)	2.334.762	82.800.030
Activos intangibles	8.586.535	320.018	(18.420)	-	8.888.133
Inmovilizado material	113.617.812	(877.148)	(2.059.115)	-	110.681.549
Contratos alquiler USA	6.001.846	(6.001.846)	-	-	-
Deterioro instrumentos financieros de patrimonio	3.748.457	6.328.133	-	-	10.076.590
Otros	2.447.699	6.045.932	-	-	8.493.632
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS DE PASIVO	134.402.349	5.815.090	(2.077.535)	-	138.139.904
IMPUESTOS DIFERIDOS NETO	(65.725.806)	6.240.561	1.810.609	2.334.762	(55.339.874)

La partida “contratos onerosos” se corresponde con los costes que exceden de los beneficios económicos que se esperan recibir de dichos contratos. La imputación fiscal de dicho gasto se realizará en el período impositivo en el que se materialice la pérdida.

La partida tanto de activo como de pasivo por deterioro por instrumentos financieros de patrimonio corresponde a sociedades españolas, en relación al diferente criterio fiscal y contable de reconocimiento del deterioro de la participación en filiales que no tributan en régimen de consolidación fiscal del impuesto de sociedades, y para el caso del activo, que además la filial no tiene créditos fiscales activados por bases imponibles negativas.

En cuanto a la partida de pasivo por impuesto diferido “activos intangibles”, ésta se corresponde principalmente al derecho de traspaso del Hotel Barceló Sants, asignado en una combinación de negocios previa a la fecha de transición a NIIF y derechos sobre contratos de gestión de hoteles en Estados Unidos.

Por su parte, la partida de impuestos diferidos pasivos por “inmovilizado material”, se corresponde 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

	2012	2011
Gasto impuesto corriente	24.735.910	7.729.582
Gasto impuesto diferido	(18.747.786)	(6.240.561)
TOTAL GASTO IMPUESTOS SOBRE GANANCIAS	5.988.124	1.489.021

16. Ingresos operativos y otros ingresos operativos y financieros

16.1 Ingresos operativos

El importe de la cifra ingresos operativos corresponde a ingresos por servicios de hotelería y gestión hotelera y a la actividad de intermediación en la venta de viajes desarrollada por la División de Viajes. El importe correspondiente a la División de Viajes para 2012 y 2011 asciende a 119,8 y 102,7 millones de euros respectivamente. El importe correspondiente a hostelería de los ejercicios 2012 y 2011 asciende a 638,6 y 614,3 millones de euros respectivamente.

Los ingresos operativos por mercado geográfico en 2012 son las siguientes: 534,8 millones a España, 48,8 millones a EEUU, 127,6 millones a América Latina y 47,2 millones al resto. En 2011 las ventas fueron las siguientes: 402,3 millones a España, 76,1 millones a EEUU, 198,5 millones a América Latina y 40,1 millones al resto.

16.2 Otros ingresos operativos y financieros

El importe de ingresos financieros incluidos en este epígrafe en 2012 asciende a 7,5 millones de euros de los cuales 3,4 millones han sido generados por depósitos bancarios, 1,4 millones de euros por intereses a Playa Hotels & Resorts, S.L., 0,3 millones de euros derivados de la valoración de la opción de venta de la participación sobre la entidad American Express Barceló Viajes, S.L, 0,9 por el cambio de valor razonable de los derivados que no pueden ser considerados de cobertura y 0,6 millones de euros por dividendos recibidos de American Express Barceló Viajes, S.L.

Como ingresos atípicos en 2012 están incluidos 8,7 millones de euros derivados de la venta del Hotel Raval (el importe de la venta ha sido de 37 millones de euros).

El importe de ingresos financieros incluidos en este epígrafe en 2011 asciende a 7,6 millones de euros de los cuales 3,5 millones fueron generados por depósitos bancarios, 1,3 millones de euros por intereses a Playa Hotels & Resorts, S.L., 0,6 millones de euros derivados de la valoración de la opción de venta de la participación sobre la entidad American Express Barceló Viajes, S.L, 0,8 por el cambio de valor razonable de los derivados que no pueden ser considerados de cobertura y 0,4 millones de euros por dividendos recibidos de American Express Barceló Viajes, S.L.

Como ingresos atípicos de 2011 también se incluye la venta del hotel Casablanca y de la sociedad Actif Hotel, S.A. por importe de 14,1 millones de euros obteniendo un beneficio de 5,5 millones de euros. El balance de la sociedad Actif Hotel, S.A. a fecha de venta incluía un saldo de tesorería de 3,2 millones de euros. Además se incluye el beneficio de la venta de un local en Barcelona por importe de 0,8 millones de euros.

17. Gastos de personal

El desglose de los gastos de personal a 31 de Diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	31/12/2012	31/12/2011
Sueldos, salarios y asimilados	172.056.220	182.768.587
Indemnizaciones	8.920.221	5.398.406
Seguros sociales	36.838.341	36.366.260
Otros gastos sociales	11.537.701	11.070.659
	229.352.483	235.603.912

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

	2012	2011
Ingenieros, Licenciados y Jefes	2.518	2.490
Oficiales	6.988	6.769
Auxiliares	4.466	5.117
	13.972	14.376

La distribución por sexos de la plantilla a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	2012	2011
Hombre	7.286	7.709
Mujer	5.546	6.445
	12.832	14.154

18. Otros gastos

El detalle de otros gastos de explotación es el siguiente:

	2012	2011
Arrendamientos y cánones	41.188.229	55.790.664
Reparaciones y Conservación	20.574.254	20.038.702
Servicios de Profesionales Independientes	9.236.735	10.817.538
Primas de seguros	4.979.544	5.696.123
Publicidad y propaganda	26.959.365	25.609.603
Suministros	41.901.663	37.663.387
Otros	89.893.636	103.348.960
	234.733.426	258.964.977

19. Gastos Financieros

Dentro de los gastos financieros se ha registrado en 2012 un importe 0,3 millones de euros en concepto de coste financiero por actualización de contratos onerosos. En 2011 se soportó un gasto por importe de 1,6 millones de euros por este mismo concepto.

En 2012 no se ha imputado a resultado ningún gasto en concepto de variación del valor razonable de instrumentos financieros derivados de no cobertura (0,8 millones de euros en 2011).

El importe transferido de Patrimonio Neto a la Cuenta de Resultados en el ejercicio por derivados de cobertura (ver nota 8.5) ha ascendido a 6,5 millones de euros incluidos en el epígrafe de Gastos Financieros (7,2 millones de euros en 2011).

El resto de gastos financieros corresponde a instrumentos financieros valorados a coste amortizado.

20. Actividades interrumpidas.

El Grupo tenía firmado a través de sociedades dependientes en el Reino Unido (ver Anexo II), un contrato de arrendamiento a largo plazo de 21 hoteles ubicados en este país. En abril de 2012 el Grupo ha llegado a un acuerdo con el arrendador para la cancelación anticipada del contrato a cambio del pago de una indemnización de 22,5 millones de libras. Con la rescisión del contrato se discontinua la actividad hotelera del Grupo en el Reino Unido por lo que se presenta en la cuenta de resultados consolidada como Operación Interrumpida.

Por otro lado, tal como se indica en la nota 9 a finales de 2012 el Grupo ha decidido discontinuar el negocio de venta de productos National Geographic en oficinas de viajes minorista que realizaba a través de la sociedad dependiente Barceló WRS, la cual se ha formalizado en enero de 2013. Por este motivo ha reclasificado los activos relacionados como Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y la cuenta de resultados como Operación Interrumpida. Los gastos por deterioro de activos incluidos en el epígrafe de gastos de explotación del cuadro que se muestra a continuación, se detallan en la nota 4 y 9.

A continuación presentamos la cuenta de resultados de los ejercicios 2012 y 2011:

CUENTA DE RESULTADOS OPERACIONES INTERRUMPIDAS	UK		BARCELÓ WRS		TOTAL	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Ingresos operativos	27.249.248	97.132.095	1.394.102	1.940.794	28.643.350	99.072.889
Otros ingresos operativos y financieros	1.667.183	4.917.174	9.420	150.953	1.676.603	5.068.127
Gastos de explotación	(66.128.287)	(126.141.424)	(6.940.614)	(4.801.290)	(73.068.901)	(130.942.714)
Gastos financieros	-	-	(76)	(52.556)	(76)	(52.556)
Diferencias de cambio	(7.687)	(4.029)	-	(14.604)	(7.687)	(18.633)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(37.219.543)	(24.096.184)	(5.537.168)	(2.776.703)	(42.756.711)	(26.872.887)
Impuesto sobre beneficios	-	-	(963.039)	881.711	(963.039)	881.711
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	(37.219.543)	(24.096.184)	(6.500.207)	(1.894.992)	(43.719.750)	(25.991.176)

Los flujos de efectivo relacionados con la actividad discontinuada se corresponden principalmente con flujos de efectivo de operación. Los cuales son similares a los resultados mostrados en el cuadro anterior, salvo por el importe de Gastos por deterioro detallados en las notas 4 y 9 de esta memoria.

21. Saldos y transacciones con empresas vinculadas

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

	2012	2011
Playa Hotels & Resorts	8.752.108	9.730.748
American Express Barceló Viajes	4.443.593	4.468.497
TOTAL	13.195.701	14.199.245

Del total facturado a Playa Hotels & Resorts, S.L. 6,2 millones son por contratos de gestión hotelera, 0,9 por contratos de gestión de activos y 1,4 por asesoramiento en la obtención de préstamos e intereses por préstamos.

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

El detalle por sociedad de saldos a cobrar por operaciones comerciales con sociedades asociadas incluido en el epígrafe de otras cuentas a cobrar del balance es el siguiente:

	SALDO AL 31/12/2012	SALDO AL 31/12/2011
Largo Plazo		
Playa Hotels & Resorts	-	4.890.657
TOTAL	-	4.890.657
Corto Plazo		
Playa Hotels & Resorts	8.764.162	2.631.747
American Express Barceló Viajes	415.095	677.418
Mundosocial	1.324.340	913.234
TOTAL	10.503.597	4.222.399

En la nota 8.3 se detallan los saldos por operaciones financieras.

Se ha traspasado un importe de 4,9 millones de euros del saldo de Playa Hotels & Resorts, SL de largo plazo a corto plazo. Ver nota 8.1

22. Arrendamientos

22.1 Arrendamientos Operativos

El Grupo mantiene contratos de arrendamiento operativo mediante los cuales está obligado al pago de una serie de cuotas fijas y en algunos casos cuotas variables en función de la facturación o margen de explotación. Estas cuotas en su mayoría se incrementan anualmente en función al IPC. A continuación se detallan aquellos aspectos más relevantes de los diferentes arrendamientos por tipología de contrato o región así como sus pagos mínimos futuros.

Arrendamiento Hoteles Europa y África.

Los pagos futuros de los próximos cinco años y hasta fin de contrato de arrendamiento de las cuotas mínimas exigibles a 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

	ESPAÑA	TURQUÍA	ALEMANIA	EGIPTO	ITALIA	PRAGA	TOTAL
2013	25.491.005	3.407.530	4.983.702	503.118	737.428	473.108	35.595.891
2014 - 2017	106.862.781	12.654.216	21.475.449	2.168.003	-	2.038.684	145.199.133
2018 en adelante	305.303.143	4.934.069	71.841.494	4.469.142	-	6.287.494	392.835.342
TOTAL EUROS	437.656.929	20.995.815	98.300.645	7.140.263	737.428	8.799.286	573.630.366

Los pagos futuros de los próximos cinco años y hasta fin de contrato de arrendamiento de las cuotas mínimas exigibles a 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	ESPAÑA	TURQUÍA	ALEMANIA	EGIPTO	TOTAL
2012	25.274.175	3.241.894	3.205.200	1.128.863	32.850.132
2013 - 2016	108.774.014	13.969.762	6.701.753	4.864.424	134.309.953
2017 en adelante	295.658.980	6.138.849	-	11.637.059	313.434.888
TOTAL EUROS	429.707.169	23.350.505	9.906.953	17.630.346	480.594.973

	REINO UNIDO
2012	33.048.818
2013 - 2016	130.632.101
2017 en adelante	836.401.238
TOTAL LIBRAS ESTERLINAS	1.000.082.157

En España el Grupo tiene arrendados 18 hoteles con contratos de los cuales uno tiene vencimiento en 2057 y resto oscila entre 2016 y 2035 incluyendo todas las posibles prórrogas recogidas en los contratos. La mayoría de rentas de alquiler se revisan anualmente en función del IPC y determinados hoteles contienen cláusulas de renta variable vinculada al EBITDA generado por los hoteles.

En Alemania el Grupo tiene arrendados 2 hoteles con un vencimiento entre 2027 y 2032 aunque uno de ellos se puede rescindir unilateralmente a partir del 31 de diciembre de 2014. La renta de alquiler está compuesta

por un importe mínimo fijo más un porcentaje sobre el EBITDA del hotel que varía en función del año y del cumplimiento de determinadas condiciones.

En Turquía el Grupo tiene arrendados 3 hoteles cuyo vencimiento oscila entre 2016 y 2020. Las rentas a pagar son fijas y preestablecidas.

En Egipto el Grupo tiene arrendado un hotel cuyo contrato vence en 2024.

En Praga el Grupo tiene arrendado un hotel cuyo contrato vence en 2027.

En Italia el Grupo tiene arrendado un hotel cuyo contrato vence en 2013.

Arrendamientos en EE.UU.

En octubre de 2001, Barceló Crestline firmó un contrato de arrendamiento operativo para el Georgia Tech Hotel y el Centro de Conferencias que abrieron en agosto de 2003. El periodo inicial del arrendamiento es por 30 años renovable por 10 años más. En virtud de este contrato, Barceló Crestline tiene que pagar una renta equivalente a: i) una renta fija mínima más ii) una renta adicional basada en un porcentaje específico de ingresos cuando estos superen un umbral especificado. Barceló Crestline también garantiza ingresos fijos hasta un total de 8,2 millones de USD.

Además, la Sociedad firmó un contrato de arrendamiento operativo de sus oficinas hasta abril de 2013 y se paga mediante cuotas mensuales con un incremento anual escalonado del 4%. El contrato contiene la opción para la renovación de dos periodos de 5 años. Existen penalizaciones establecidas en caso de no ejercer las opciones de renovación. También se tiene firmado un contrato de arrendamiento operativo por las oficinas en el hotel Virginia Beach hasta 2017.

Las obligaciones futuras por pagos de arrendamiento mínimos para estos contratos de oficinas, los alquileres respecto al Hotel Georgia Tech, y el Centro de Conferencias y a 31 de diciembre de 2012 se muestran a continuación (miles de usd):

	USD
2013	5.492
2014 – 2017	22.930
2017 en adelante	72.655
TOTAL	101.077

El detalle a 31 de diciembre de 2011 se muestra a continuación (miles de usd):

	USD
2012	5.434
2013 – 2016	22.416
2017 en adelante	76.661
Total	104.511

22.2 Arrendamientos Financieros

En enero de 2012 BBVA otorgó una opción de compra a la sociedad dependiente Barceló Hotels Canarias, S.L. por importe de 18.150.000 euros y esta última la cedió a la sociedad dependiente Barceló Arrendamientos Hoteleros, S.L.U., la cual mantuvo la voluntad de ejercer la opción de compra y a consecuencia de ello el contrato de arrendamiento, en 2012, ha pasado a ser de carácter financiero en lugar de operativo.

El importe por el que fueron reconocidos inicialmente los activos por arrendamiento financiero fue al valor actual de los pagos mínimos a realizar en el momento de la firma del contrato de arrendamiento financiero.

El valor neto contable de las inmovilizaciones materiales adquiridas mediante contratos de arrendamiento financiero al 31 de diciembre es el siguiente:

	2012
Terrenos y construcciones	
Coste	29.415.749
Amortización acumulada	(405.653)
Instalaciones, mobiliario y enseres	
Coste	2.034.463
Amortización acumulada	(240.858)
	30.803.701

La conciliación entre el importe total de los pagos futuros mínimos y su valor actual al 31 de diciembre es la siguiente:

	PAGOS FUTUROS MÍNIMOS	VALOR ACTUAL
Hasta un año	3.511.350	837.082
Entre uno y cinco años	14.945.459	5.208.552
Más de cinco años	32.662.962	25.073.852
	51.119.771	31.119.486

El contrato de arrendamiento financiero tiene las siguientes características:

- El plazo del arrendamiento es de 10 años y vence el 15 de junio de 2021.
- La tasa de descuento o coste financiero de la operación es del 8,5%.
- Los gastos de conservación y mantenimiento son por cuenta del arrendatario.
- El importe de la opción de compra es de 18.150.000 euros.
- No existen cuotas contingentes.

23. 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. La Sociedad mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de los saldos. Históricamente las pérdidas derivadas por este riesgo se mantienen dentro del rango esperado por la gerencia siendo este poco significativo.

Además, y con el fin de minimizar una posible influencia negativa del comportamiento de pagos de 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 máximo asumido por la compañía es el 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 358,8 millones de euros en 2012 (367,4 millones de euros en 2011).

El saldo de las provisiones por insolvencia a 31 de diciembre de 2012 asciende a 20,5 millones de euros. A 31 de diciembre de 2011 el saldo ascendía a 22,4 millones de euros. El importe de provisiones del saldo a cobrar dotado en el ejercicio 2012 ha ascendido a 0,1 millones de euros (2,2 millones en el ejercicio 2011).

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

	2012	2011
Menor a 90 días	23.875	27.516
Superior a 90 y menor a 180	10.440	2.422
Superior a 180 y menor a 360	1.910	723
Superior a 360 días	4.647	877
	40.872	31.538

El saldo con antigüedad superior a 360 días está totalmente provisionado, así como parte del saldo a más de 180 días.

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.

A 31 de diciembre de 2012, 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 2.867 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 2.867 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2011, 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 3.062 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 3.062 miles de euros.

El Grupo tiene firmados contratos de cobertura de tipos de interés para cubrirse de la fluctuación del Euribor. Ver nota 8.5.

Riesgo por tipos de cambio:

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 interés generado por los endeudamientos está denominado en moneda similar a los generados por los flujos de efectivos 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 2012 y 2011 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 2012 es el siguiente:

VARIACIÓN %	EEU Y AMÉRICA LATINA	OTROS
+10%	1.950.408	364.465
+5%	923.877	172.641
-5%	(835.889)	(156.199)
-10%	(1.595.788)	(298.198)

El análisis de sensibilidad para 2011 es el siguiente:

VARIACIÓN %	EEUU Y AMÉRICA LATINA	REINO UNIDO	OTROS
+10%	847.473	(1.591.568)	(360.398)
+5%	401.434	(753.901)	(170.715)
-5%	(363.203)	682.101	154.456
-10%	(693.387)	1.302.192	294.871

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 Grupo tiene suficiente efectivo disponible para cubrir los costos 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 presenta a 31 de diciembre de 2012 un fondo de maniobra positivo de 23,8 millones de euros (61,3 al 31 de diciembre de 2011).

Gestión del Capital:

El Grupo gestiona el capital de forma que se mantenga un 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. Estos ratios reflejan que la gestión del capital siguen 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.

24. Activos y Pasivos Contingentes

El Grupo tiene otorgada una opción de venta a la sociedad Playa Hotels & Resorts, S.L. (Playa) sobre tres inmuebles de uso hotelero. Si Barceló o Playa no encuentran un comprador para estos activos, Playa puede ejercer dicha opción de venta el 1 de enero de 2014 por un importe de 230 millones de dólares más el fondo de maniobra. Barceló garantiza que el resultado de explotación de estos tres hoteles gestionados por el Grupo alcanzará un importe mínimo que permita a las tres sociedades propietarias cubrir la totalidad de los gastos relacionados con la propiedad y operación de los mismos. Barceló también garantiza las deudas bancarias de estos tres sociedades por importe igual al precio de ejercicio de la opción. Una vez se formalice la reestructuración de Playa Hotels & Resorts, S.L. explicada en la nota 9 y prevista para mayo de 2013, esta opción quedaría sin validez toda vez que el Grupo Barceló sería el titular la opción de venta, manteniéndose los hoteles sujetos a la opción como propiedad de Playa Hotels & Resorts.

El Grupo valora esta opción por su coste de adquisición que es cero.

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 69 millones de euros. Las contragarantías otorgadas por Royal Mediterránea 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.

Un hotel propiedad del Grupo está afectado por el proceso de regularización de la situación urbanística del Ayuntamiento de Marbella. Dado que la modificación del PGOU aprobada inicialmente legaliza su situación urbanística no se considera posible la efectiva ejecución de sentencias previas.

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.

25. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a terceros. Disposición adicional 3ª. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

En relación con la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se incluye a continuación un detalle con el importe total de los pagos realizados a los proveedores de sociedades españolas en el ejercicio, distinguiendo los que han excedido los límites legales de aplazamiento, el plazo medio ponderado excedido de pagos y el importe del saldo pendiente de pago a proveedores que al cierre del ejercicio acumula un aplazamiento superior al plazo legal de pago:

	2012		2011	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
Pagos dentro del plazo legal	184.776.834	65%	242.460.397	71%
Resto de Pagos	97.455.848	35%	97.141.505	29%
Tota Pagos ejercicio	282.232.682	100%	339.601.902	100%
PMPE (días)	51,14		46,99	
Pendientes excedidos al cierre	7.956.010		4.017.219	

26. Acontecimientos posteriores al cierre

A principios de 2013, Barceló Viajes, ha firmado un acuerdo con Orizonia que acelerará la integración de 157 locales en los que hasta ahora se ubicaban oficinas de Vibo y en los que abrirán nuevas sucursales de Barceló Viajes, tras lo cual la red de agencias se aproximará al medio millar.

Asimismo se ha adquirido el 100% de las acciones de una compañía aérea portuguesa, que servirá de vehículo para incorporar los aviones de corto y largo radio. Además, se llegó al compromiso de respetar los depósitos a cuenta de viajes a clientes Vibo para aquellos casos en los que esos clientes aceptasen viajar con Viajes Barceló y de contratar a un mínimo de 900 trabajadores.

Orizonia a cambio de lo anterior se obligaba a acelerar la resolución de algunos contratos de arrendamiento de locales comerciales sobre los que Viajes Barceló está interesado en abrir nuevas sucursales; todo ello de acuerdo al contrato y a la legalidad vigente.

En enero de 2013 se ha formalizado la venta del negocio relacionado con la venta productos National Geographic en oficinas de venta viajes minorista del Grupo, como se indica en la nota 20 anterior.

27. 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 2012 y 2011.

28. Información sobre los Administradores y Directivos

Las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración en de la Sociedad dominante y Alta Dirección del Grupo durante el ejercicio 2012, en concepto de dietas y sueldos y salarios, ascendieron a un total de 0,6 y 1,1 millones de euros respectivamente. En 2011 las retribuciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante y Alta Dirección ascendieron a 0,6 y 0,6 millones de euros respectivamente. En 2012 y 2011 los miembros del Consejo tienen otorgados préstamos al Grupo por importe de 9,5 y 10,4 millones de euros al Grupo respectivamente, remunerados al tipo de interés medio de la deuda bancaria del Grupo.

Los Administradores de la Sociedad dominante y personas a ella vinculadas de acuerdo con el artículo 231 del texto refundido de la ley de sociedades de capital no tienen participaciones, ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas ajenas al Grupo cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por el Grupo salvo los mencionados en el Anexo III los cuales no suponen menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto del artículo 229 del texto refundido de la ley de sociedades de capital.

29. Otra Información

Los honorarios devengados por Ernst & Young, empresa auditora de la sociedad dominante, por servicios profesionales de auditoría durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ha ascendido a 344 y 399 miles de euros respectivamente. Los honorarios por servicios profesionales de auditoría devengados durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por otras empresas de auditoría han ascendido a 239 y 221 miles de euros respectivamente.

Estos importes incluyen la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2012 y 2011, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado las sociedades asociadas a las empresas auditoras han facturado en concepto de otros servicios en 2012 y 2011 un importe de 235 miles y 165 miles de euros respectivamente.

Como resultado de haber consolidado las sociedades indicadas en el Anexo II en las cuentas de Barceló Corporación Empresarial S.A., “Barceló Hotels General Partner Ltd” y “Barceló Stirling General Partner Ltd” se están beneficiando de la exención de no preparar estados consolidados en el Reino Unido contemplada en la sección 228 del “Company Act 1985”.

Para las sociedades “Limited Partnerships” listadas en el Anexo II y consolidadas en estos estados financieros, nos acogemos a la exención conferida en la Regulación 7 de la normativa “Partnership and Unlimited Companies (Accounts) Regulations 1993”, por la cual quedan exentas de los requisitos contemplados en la Regulación 4 y 6 de la misma norma excluyéndolas de la necesidad de preparar, auditar, registrar y publicar cuentas.

Anexo I. Perímetro de Consolidación 31 de diciembre de 2012

SOCIEDAD	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD	FECHA DE CIERRE	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DIRECTA	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN INDIRECTA	MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN	SOCIEDAD TENEDORA
Auxiliar, S.A.	España	Patrimonial	31/12/12		94,84	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L.
2 Dsp S.R.O.	Rep. Checa	Patrimonial	31/12/12		94,83	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Barceló Arrendamientos Turísticos, S.L.	España	Hostelería	31/12/12		94,83	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Barceló Arrendamientos Hoteleros, S.L.	España	Hostelería	31/12/12		94,85	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L.
Barceló Arrendamientos Inmobiliarios, S.L.	España	Hostelería	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Títulos y Valores, S.L.
Barceló Business, S.L.	España	Minorista	31/12/12	35,78	64,22	Integración global	Barceló Business World, S.L.
Barceló Business World, S.L.	España	Minorista	31/12/12	100		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Condal Hoteles, S.A.	España	Hostelería	31/12/12	56,6	41,16	Integración global	Barceló Clavel Hoteles, S.A.
BCE BCC LLC	EEUU	Patrimonial	31/12/12	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Crestline Corporation	EEUU	Patrimonial	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Crestline Hotels & Resorts, Inc.	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	BCE-BCC, LLC
CCMH Courtyard I, LLC	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Crestline Corporation
CCMH Residence Inn, LLC	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Crestline Corporation
CHPT Leasing LLC	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Crestline Corporation
CCMP Leasing Corporation	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Crestline Corporation
CC Leasing IM Corporation	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Crestline Corporation
BCC International, Inc.	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Crestline Corporation
BCC Derek Hotel Minority Holding LLC	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Crestline Corporation
CCC Stratford LLC	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Crestline Corporation
CHRI Blacksburg HGI (A/H) Minority Holding, LLC	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Crestline Corporation
Hotel Four Pack, LLC	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Crestline Corporation
BCC TWOL, LLC	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Crestline Corporation
Crestline Hotels & Resorts, Inc. - Baltimore	EEUU	Gestora	31/12/12		96,00	Integración global	Crestline Hotels & Resorts, Inc
Crestline Hotels & Resorts, Inc. - Texas	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Crestline Hotels & Resorts, Inc
CHRI Virginia Beach Hotel (A/H) Minority Holding, LLC	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Crestline Hotels & Resorts, Inc
Crestline Hotels and Resorts, Inc. - Harford	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Crestline Hotels & Resorts, Inc
CHRI TWLF, LLC	EEUU	Gestora	31/12/12		70,00	Integración global	Crestline Hotels & Resorts, Inc
Crestline Resort Ltd.	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Crestline Hotels & Resorts, Inc
CC Technology Square, LLC	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	CCMP Leasing Corporation
CSB Stratford, LLC	EEUU	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	CCC Stratford, LLC
HFP Hotel Owner I, LLC	EEUU	Hostelería	31/12/12		100,00	Integración global	Hotel Four Pack, LLC
HFP Hotel Owner II, LLC	EEUU	Hostelería	31/12/12		100,00	Integración global	Hotel Four Pack, LLC
Barceló División Central, S.L.	España	Servicios de Gestión	31/12/12		100,00	Integración global	Viajes Barceló, S.L.
Barceló Expansión Global, S.L.	España	Inactiva	31/12/12		94,83	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Barceló Gestión Tunisia	Túnez	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Gestión Hotelera, S.L.	España	Gestora	31/12/12	100		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Gestión Hotelera, S.A.	Guatemala	Hostelería	31/12/12	100		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Gestión Hoteles Italia, SRL	Italia	Hostelería	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Gestión Hotelera Marruecos	Marruecos	Gestora	31/12/12		99,95	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Hospitality USA Inc	EEUU	Inactiva	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Hotels Canarias, S.L.	España	Hostelería	31/12/12		94,85	Integración global	Barceló Hotels Spain, S.L.
Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.	España	Hostelería	31/12/12		94,85	Integración global	Barceló Hotels Spain, S.L.
Barceló Hotels Spain, S.L.	España	Patrimonial	31/12/12		94,85	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L.
Barceló Pyramids LLC	Egipto	Hostelería	31/12/12		94,85	Integración global	Barceló Arrendamientos Hoteleros
Barceló Raval, S.L.	España	Hostelería	31/12/12		94,85	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L.
Barceló Switzerland, S.A.	Suiza	Patrimonial	31/12/12	99,80		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Títulos y Valores, S.L.	España	Patrimonial	31/12/12	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.

SOCIEDAD	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD	FECHA DE CIERRE	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DIRECTA	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN INDIRECTA	MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN	SOCIEDAD TENEDORA
Barceló Turismo y Congresos	España	Patrimonial	31/12/12		100,00	Integración global	Viajes Barceló, S.L.
Barceló Turizm Otelcilik Limited	Turquía	Hostelería	31/12/12		99,99	Integración global	Barceló Gestión Hotelera, S.L.
Barceló Gestión Global S.L.	España	Gestora	31/12/12		94,83	Integración global	Inversiones Turística Global, S.L.
Barcelo Grundstrück Berlin GMBH&CO KG	Alemania	Inactiva	31/12/12	5,00	95,00	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Grundstückgesellschaft Hamburg Gmbh	Alemania	Hostelería	31/12/12	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Cologne GMBH	Alemania	Hostelería	31/12/12		100,00	Integración global	Grundstückgesellschaft Hamburg Gmbh
Barceló Werwaltungs Gbhm	Alemania	Hostelería	31/12/12	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló WRS SP	España	Agencia de Viajes	31/12/12		56,00	Integración global	Viajes Barceló, S.L.
Bávaro Holding Limited	Reino Unido	Patrimonial	31/12/12		94,83	Integración global	Turavia Holding Limited
Caribbean Hotels Agency, S.A.	Suiza	Comercial	31/12/12		92,94	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L.
Casino Mar, S.A.	Rep. Dominicana	Casino	31/12/12		98,09	Integración global	Casino Dorado, S.A., y otras
Corporación Algard, S.A.	Costa Rica	Hostelería	31/12/12		94,85	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L.
Corporación Vonderball, S.A.	Costa Rica	Gestora	31/12/12		100,00	Integración global	Marina Punta Piedra Amarilla, S.A
Escalatur Viagens, Lda.	Portugal	Agencia de Viajes	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Business World, S.L.
Expansión Inversora Global, S.L.	España	Inactiva	31/12/12		94,83	Integración global	Barceló Expansión Global, S.L.
Expansión Turística Barceló, S.L.	España	Patrimonial	31/12/12	0,09	94,75	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L., y otras
Flamingo Bávaro, S.L.	España	Patrimonial	31/12/12		99,93	Integración global	Flamingo Cartera S.L.
Flamingo Cartera S.L.	España	Patrimonial	31/12/12	99,08	0,86	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L.
Formentor Urbanizadora, S.A.	España	Patrimonial	31/12/12	43,26	53,82	Integración global	Barcelo Corporación Empresarial, S.A, y otras
Gran Hotel Aranjuez, S.L.	España	Hostelería	31/12/12		94,85	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Grubar Hoteles, S.L.	España	Patrimonial	31/12/12		94,84	Integración global	Expansión Turística Barceló, S.L.
Grubarges Gestión Hotelera Integral, S.L.	España	Gestora	31/12/12		94,84	Integración global	Grubar Hoteles, S.L., y otras
Grubarges Gestión Hotelera Mexicana, S.A.	Méjico	Gestora	31/12/12		94,84	Integración global	Grubarges Gestión Hotelera Integral, S.A.
Grubarges Inversión Hotelera, S.L.	España	Comercial	31/12/12		94,84	Integración global	Grubar Hoteles, S.L., y otras
Grubarges Inversión Hotelera Canarias, S.L.	España	Inactiva	31/12/12		94,84	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L.
Grupo Turístico Barceló, S.L.	España	Hostelería	31/12/12	0,3	94,55	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L., y otras
Hermes Villa 539, S.A.	Costa Rica	Patrimonial	31/12/12		94,85	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Hotel Campos de Guadalmina S.L.	España	Hostelería	31/12/12		94,83	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Hotel De Badaguas, S.L.	España	Hostelería	31/12/12		94,85	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Hotel El Toyo, S.L.	España	Hostelería	31/12/12		94,85	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Hotel Fuerteventura Mar, S.L.	España	Hostelería	31/12/12		94,83	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Hotel Fuerteventura Playa, S.L	España	Hostelería	31/12/12		94,83	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Hotel Isla Cristina. S.L	España	Hostelería	31/12/12		94,83	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Hotel Four Pack, LLC	USA	Hostelería	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Crestline Corporation and Subsidiaries
Hotel Montelimar, S.A.	Nicaragua	Hostelería	31/12/12	1	92,94	Integración global	Bávaro Holding Limited
Hotelera Bávaro S.A.	Rep. Dominicana	Hostelería	31/12/12		98,09	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L., y otras
Hotel Trading Internacional Inc	Panamá	Comercial	31/12/12		99,80	Integración global	Barceló Switzerland, S.A.
Inmobiliaria Formentor, S.A.	España	Hostelería	31/12/12	36,88	60,63	Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A., y otras.
Inmuebles de Baleares S.L.	España	Patrimonial	31/12/12	100		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Inmuebles en Desarrollo, S.L.	España	Patrimonial	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Inversiones Turística Global, S.L.	España	Inactiva	31/12/12		94,83	Integración global	Barceló Expansión Global, S.L.
Marina Punta Piedra Amarilla, S.A	Costa Rica	Hostelería	31/12/12		96,39	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L, y otras
Mestský dvur, sro	República Checa	Patrimonial	31/12/12		94,83	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L
Monitoreo Maya, SA de CV	México	Servicios Hoteleros	31/12/12		94,83	Integración global	Promotora QVB, SA de CV y otras
Montecastillo Sport Catering, S.L.	España	Hostelería	31/12/12		100,00	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L.
Naugolequi, S.L.	España	Inactiva	31/12/12		97,51	Integración global	Inmobiliaria Formentor, S.A.
Naviera Tambor, S.A.	Costa Rica	Naviera	31/12/12		38,56 (*)	Integración global	Marina Punta Piedra Amarilla, S.A
Poblados de Bávaro S.L.	España	Patrimonial	31/12/12	0,11	92,84	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L, y otras
Poblados de Vacaciones, S.A.	España	Hostelería	31/12/12	0,12	58,69	Integración global	Barceló Hotels Mediterráneo, S.L. Y otras
Promotora QVB, SA de CV	Méjico	Patrimonial	31/12/12		94,83	Integración global	Grubarges Inversión Hotelera, S.L.
Quiroocan, SA de CV	Méjico	Hostelería	31/12/12		94,83	Integración global	Promotora QVB, SA de CV

SOCIEDAD	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD	FECHA DE CIERRE	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DIRECTA	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN INDIRECTA	MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN	SOCIEDAD TENEDORA
Restaurante Lina CxA	Rep. Dominicana	Hostelería	31/12/12		95,87	Integración global	Bávaro Holding Limited
Servicios de Construcciones Maya	Méjico	Servicios personal	31/12/12		94,83	Integración global	Quiroocan, SA de CV
Tenedora Inmobiliaria El Salado, SRL	Rep. Dominicana	Inmobiliaria	31/12/12		94,91	Integración global	Restaurante Lina, CxA
Títulos Bávaro, S.L.	España	Patrimonial	31/12/12		92,96	Integración global	Poblados de Bávaro S.L.
Trapecio S.A.	Rep. Dominicana	Patrimonial	31/12/12		94,85	Integración global	Grupo Turístico Barceló, S.L. y otras
Travelsens, S.L.	España	TTOO	31/12/12		100,00	Integración global	Viajes Barceló, S.L.
Turavia Holding Limited	Reino Unido	Patrimonial	31/12/12		94,83	Integración global	Turavia International Holidays, S.L.
Turavia International Holidays, S.L.	Reino Unido	Patrimonial	31/12/12		94,83	Integración global	Unión Hotelera Barceló, S.L.
Turiempresa CxA	Rep. Dominicana	Hostelería	31/12/12		93,71	Integración global	Trapecio S.A.
Unión Hotelera Barceló, S.L.	España	Patrimonial	31/12/12	94,83		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Unión Inversora Global, S.L.	España	Inactiva	31/12/12		94,83	Integración global	Barceló Expansión Global, S.L.
Vacaciones Barceló, SA	Rep. Dominicana	Agencia de Viajes	31/12/12		99,90	Integración global	Viajes Barceló, S.L., y otras
Vacaciones Barceló CR, S.A.	Costa Rica	Agencia de Viajes	31/12/12		100,00	Integración global	Viajes Barceló, S.L.
Vacaciones Barceló México, S.A.	Méjico	Agencia de Viajes	31/12/12		100,00	Integración global	Viajes Barceló, S.L., y otras
Viajes Barceló, S.L.	España	Agencia de Viajes	31/12/12	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Viajes Interopa, S.A.	España	Agencia de Viajes	31/12/12		100,00	Integración global	Viajes Barceló, S.L.
Barceló Experience, S.L.	España	Agencia de Viajes	31/12/12		100,00	Integración global	Viajes Barceló, S.L.
Barceló Hotels General Partner Limited	UK	Hostelería	31/12/12	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barceló Stirling General Partner Limited y sociedades dependientes	UK	Hostelería	31/12/12	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Barecló Hotels UK LTD	UK	Hostelería	31/12/12	100,00		Integración global	Barceló Corporación Empresarial, S.A.

(*) Sociedades en las que se tiene control a través de participaciones indirectas

SOCIEDAD	DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD	FECHA DE CIERRE	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DIRECTA	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN INDIRECTA	MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN	SOCIEDAD TENEDORA
ENTIDADES MULTIGRUPO							
Mundosocial AIE	España	Agencia de Viajes	30/08/12		33,00	Integración Proporcional	Viajes Barceló, S.L.
UTE Mundo Senior	España	Agencia de Viajes	31/12/12		33,00	Integración Proporcional	Viajes Barceló, S.L.
UTE Balear Senior	España	Agencia de Viajes	31/12/12		50,00	Integración Proporcional	Viajes Barceló, S.L.
UTE Euro Senior	España	Agencia de Viajes	31/12/12		33,00	Integración Proporcional	Viajes Barceló, S.L.
Novotours AIE	España	Agencia de Viajes	30/08/12		33,00	Integración Proporcional	Viajes Barceló, S.L.
ENTIDADES ASOCIADAS							
Virginia Beach	USA	Hostelería	31/12/12		30,00	Puesta en equivalencia	Barceló Crestline Corporation and Subsidiaries
BSE/AH Blacksburg Hotel, LLC	USA	Hostelería	31/12/12		24,00	Puesta en equivalencia	Barceló Crestline Corporation and Subsidiaries
Santa Lucía, S.A.	Cuba	Inactiva	31/12/12		50,00	Puesta en equivalencia	Unión Hotelera Barceló, S.L.
TV Popular, S.A.	España	Servicios Televisión	31/12/12		21,42	Puesta en equivalencia	Barceló Corporación Empresarial, S.A.
Turyocio Viajes y Fidelización, S.A.	España	Agencia de Viajes	31/12/12		24,90	Puesta en equivalencia	Viajes Barceló SL
American Express Barceló Viajes, S.L.	España	Agencia de Viajes	31/12/12		35,00	Puesta en equivalencia	Viajes Barceló SL

El balance de las UTES y las AIES integrados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detalla a continuación (en euros):

	2012	2011
Activos no corrientes	598.338	454.901
Activos corrientes	11.148.668	18.421.643
TOTAL ACTIVO	11.747.006	18.876.544
Patrimonio	8.545.737	10.453.803
Pasivos no corrientes	0	0
Pasivos corrientes	3.201.269	8.422.741
TOTAL PASIVO	11.747.006	18.876.544
TOTAL VENTAS	127.158.778	127.235.409

Anexo II. Perímetro de Consolidación Reino Unido

SOCIEDAD	NÚMERO IDENTIFICACIÓN	SOCIEDAD TENEDORA	DOMICILIO SOCIAL	PARTICIPACIÓN	% PARTICIPACIÓN	ACTIVIDAD
Barceló Hotels General Partner Ltd.	6326407	Barceló Corporación Empresarial, S.A. (Spain)	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Patrimonial
Barceló Stirling General Partner Ltd.	6340173	Barceló Corporación Empresarial, S.A. (Spain)	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Patrimonial
Barceló Hotels Great Britain Ltd	6309241	Barceló Corporación Empresarial, S.A. (Spain)	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Sin Actividad
Barceló Hotels UK Ltd	6257214	Barceló Corporación Empresarial, S.A. (Spain)	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Hostelería
Barceló Hotels No 1 LP Ltd.	6326429	Barceló Hotels General Partner Ltd.	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Patrimonial
Barceló Hotels No 2 LP Ltd.	6326444	Barceló Hotels General Partner Ltd.	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Patrimonial
Barceló Hotels No 3 LP Ltd.	6326463	Barceló Hotels General Partner Ltd.	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Patrimonial
Barceló Hotels No 4 LP Ltd.	6326476	Barceló Hotels General Partner Ltd.	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Patrimonial
Barceló Hotels No 5 LP Ltd.	6326492	Barceló Hotels General Partner Ltd.	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Patrimonial
Barceló Hotels No 6 LP Ltd.	6326534	Barceló Hotels General Partner Ltd.	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Patrimonial
Barceló Hotels No 7 LP Ltd.	6326549	Barceló Hotels General Partner Ltd.	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Patrimonial
Barceló Hotels No 8 LP Ltd.	6340317	Barceló Hotels General Partner Ltd.	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Patrimonial
Barceló Hotels No 9 LP Ltd.	6340156	Barceló Hotels General Partner Ltd.	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Patrimonial
Barceló Hotels No 10 LP Ltd.	6340162	Barceló Hotels General Partner Ltd.	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Patrimonial
Barceló Hotels No 11 LP Ltd.	6340169	Barceló Hotels General Partner Ltd.	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Patrimonial
Barceló Hotels No 12 LP Ltd.	6340170	Barceló Stirling General Partner Ltd.	Inglaterra y Gales	Acciones Ordinarias	100%	Patrimonial
Barceló Hotels No 1 LP (*)		99% Barceló Hotels General Partner Ltd. 1% Barceló Hotels No 1 LP Ltd.	Inglaterra y Gales	Participación sociedad dominante	100%	Hostelería
Barceló Hotels No 2 LP (*)		99% Barceló Hotels General Partner Ltd. 1% Barceló Hotels No 2 LP Ltd.	Inglaterra y Gales	Participación sociedad dominante	100%	Hostelería
Barceló Hotels No 3 LP (*)		99% Barceló Hotels General Partner Ltd. 1% Barceló Hotels No 3 LP Ltd.	Inglaterra y Gales	Participación sociedad dominante	100%	Hostelería
Barceló Hotels No 4 LP (*)		99% Barceló Hotels General Partner Ltd. 1% Barceló Hotels No 4 LP Ltd.	Inglaterra y Gales	Participación sociedad dominante	100%	Hostelería
Barceló Hotels No 5 LP (*)		99% Barceló Hotels General Partner Ltd. 1% Barceló Hotels No 5 LP Ltd.	Inglaterra y Gales	Participación sociedad dominante	100%	Hostelería
Barceló Hotels No 6 LP (*)		99% Barceló Hotels General Partner Ltd. 1% Barceló Hotels No 6 LP Ltd.	Inglaterra y Gales	Participación sociedad dominante	100%	Hostelería
Barceló Hotels No 7 LP (*)		99% Barceló Hotels General Partner Ltd. 1% Barceló Hotels No 7 LP Ltd.	Inglaterra y Gales	Participación sociedad dominante	100%	Hostelería
Barceló Hotels No 8 LP (*)		99% Barceló Hotels General Partner Ltd. 1% Barceló Hotels No 8 LP Ltd.	Inglaterra y Gales	Participación sociedad dominante	100%	Hostelería
Barceló Hotels No 9 LP (*)		99% Barceló Hotels General Partner Ltd. 1% Barceló Hotels No 9 LP Ltd.	Inglaterra y Gales	Participación sociedad dominante	100%	Hostelería
Barceló Hotels No 10 LP (*)		99% Barceló Hotels General Partner Ltd. 1% Barceló Hotels No 10 LP Ltd.	Inglaterra y Gales	Participación sociedad dominante	100%	Hostelería
Barceló Hotels No 11 LP (*)		99% Barceló Hotels General Partner Ltd. 1% Barceló Hotels No 11 LP Ltd.	Inglaterra y Gales	Participación sociedad dominante	100%	Hostelería
Barceló Hotels No 12 LP (*)		99% Barceló Stirling General Partner Ltd. 1% Barceló Hotels No 12 LP Ltd.	Inglaterra y Gales	Participación sociedad dominante	100%	Hostelería

(*) Ver nota 28

Anexo III. Relación de Cargos de Miembros del Consejo de Administración en Sociedades Grupo no consolidadas

SOCIEDAD	CARGO		
	PRESIDENTE	VICEPRESIDENTE	SECRETARIO
PLAYA POCHOTE	SBT	SPBV	GBT
TURISTICA BAHIA BALLENAS S.A.	SBT	SPBV	GBT

Notas aclaratorias:

* SPBV = Simón Pedro Barceló Vadell

* SBT = Simón Barceló Tous

* GBT = Guillermo Barceló Tous

El Grupo Barceló ha obtenido en el ejercicio 2012 un **beneficio consolidado neto positivo de 3,5 millones euros**.

El **Beneficio Antes de Impuestos** asciende a 54,0 millones de euros lo que supone una mejora del 81% respecto al año anterior.

En 2012 **se han cumplido todos los compromisos con las entidades financieras** en el pago de intereses y amortizaciones de principal.

El **fondo de maniobra positivo asciende a 23,8 millones de euros**.

1. Aspectos relevantes del ejercicio 2012

1.1 Actividad Hotelera

El Grupo ha gestionado en 2012 un total de 37.054 habitaciones en 133 establecimientos hoteleros situados en América Latina, Estados Unidos, Europa y el Norte de África.

Del total de habitaciones 15.729 son en propiedad, en management 16.133 y en alquiler 5.192 habitaciones.

Destacar como una de las inversiones más significativas la finalización de la reforma del Complejo Bávaro en República Dominicana. En 2012 el Complejo Bávaro ya dispone de toda su planta reformada y se encuentra totalmente operativo.

Además de esta inversión el Grupo Barceló ha continuado reformando los hoteles con el objetivo de mejorar los estándares de calidad y poder ofrecer a nuestros clientes unos establecimientos modernos, confortables y respetando el medioambiente.

En Europa y Norte de Africa la ocupación ha sido del 66,2% versus un 68,8% del año anterior y el Revpar total ha sido de 72,3 euros versus 73,7 euros del año anterior.

En América Latina la ocupación ha sido del 73,0% mejorando un 1,7% respecto al año anterior y el Revpar total ha sido de 125,5 dólares mejorando un 8,6% respecto al año anterior.

En EE UU hemos tenido una ocupación media de 71,2% mejorando un 3,0% respecto al año anterior y un Revpar total de 126,5 dólares mejorando un 4,0% respecto al año anterior.

1.2 Actividad de Viajes

A finales de 2012 el Grupo cuenta con una red de aproximadamente 300 oficinas de viajes, incluyendo oficinas propias y oficinas franquiciadas, una participación del 35% de una Joint Venture con American Express, para gestionar conjuntamente el negocio de viajes para empresas, y la división de touroperación. La división de touroperación está compuesta por dos touroperadores generalistas, Quelónea y Jolidey, y un touroperador para grandes viajes, llamado Lacuartaisla.

El volumen de ventas brutas en el ejercicio 2012 ha sido de 329 millones de euros (en este volumen de ventas no se incluyen las de American Express/Barceló Viajes).

Las marcas con las que opera la actividad de Viajes son principalmente:

- Barceló Viajes
- American Express-Barceló Viajes
- Vacaciones Barceló (en América Latina)
- Quelónea
- Jolidey
- Lacuartaisla

Viajes sigue con su estrategia de especialización y diferenciación de marca que está dando muy buenos resultados.

A principios de 2013, Barceló Viajes, ha firmado un acuerdo con Orizonia que acelerará la integración de 157 locales en los que hasta ahora se ubicaban oficinas de Vibo y en los que abrirán nuevas sucursales de Barceló Viajes, tras lo cual la red de agencias se aproximará al medio millar.

Asimismo, Barceló Viajes ha adquirido la división en Portugal de la compañía aérea Orbest, lo que le va a permitir gestionar tres aviones, uno de largo radio y dos más para recorridos de media distancia.

A través del acuerdo alcanzado con Orizonia, Barceló Viajes se ha comprometido a ofrecer un puesto de trabajo a un mínimo de 900 trabajadores de las compañías afectadas.

2. Resultados Consolidados del Grupo

El **Beneficio Neto** consolidado del Grupo **ha sido positivo y por importe de 3,5 millones de euros versus 1,5 millones del ejercicio anterior.**

El **Resultado Consolidado antes de impuestos** asciende a 54,0 millones de euros versus 29,8 millones de euros en 2011, suponiendo un incremento del 81%. Este incremento se debe principalmente a la mejora generalizada de los resultados del Grupo en sus diferentes áreas de negocio y especialmente al importante incremento de resultados en el negocio hotelero en América Latina, fruto en parte a las inversiones realizadas estos últimos años.

En 2012 se ha decidido la salida de los negocio en Reino Unido y Barceló WRS. Por estas salidas se ha registrado en 2012, como resultado de **operaciones interrumpidas**, una pérdida de 43,7 millones de euros. A efectos comparativos se muestra en 2011 la pérdida asociada a estos negocios por importe de 26,0 millones de euros. Cabe destacar que a pesar de este impacto los resultados del Grupo son positivos por importe de 3,5 millones de euros.

Los **Ingresos Operativos** ascienden a **758,4 millones de euros** versus 716,9 millones del ejercicio anterior, representando un incremento del 5,8%.

En 2012 cabe destacar las nuevas inversiones y mejoras en la planta hotelera acometidas durante el ejercicio (superiores a 70 millones de euros). Estas mejoras estamos seguros darán mejores resultados en años sucesivos.

En 2012 también hemos realizado des-inversiones por un importe total de 133 millones de euros.

Como fortaleza del balance consolidado reseñar la posición de cash (fondo maniobra positivo en 23,8 millones de euros) que permite atender perfectamente los compromisos de 2012 y los proyectos de mejoras de nuestros hoteles.

Los objetivos y las políticas de gestión del riesgo financiero se explican en la Nota 23 de las Cuentas Anuales Consolidadas.

3. Previsiones para el ejercicio 2013

Para este ejercicio prevemos una mejora en todas las geografías donde estamos presentes. Los datos de estos primeros meses de 2013 marcan una tendencia de mejora en ocupación, tarifa y revpar para todo el año.

El Objetivo de 2013 está en llegar a un Ebitda entorno a 168,5 millones de euros y un beneficio neto de 22,4 millones de euros.

La posición de solidez de nuestro Balance nos va a permitir tener acceso a proyectos de inversión interesantes y también a la posibilidad de captar nuevos hoteles en alquiler y/o management.

4. Otra información

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 2012. Excepto por los indicados en las Cuentas Anuales, no se ha producido ningún hecho posterior al cierre del ejercicio que pudiera afectar a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.