

**Grupo Empresarial  
Palacios Alimentación, S.A.**

Informe de Auditoría  
Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2022  
Informe de Gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Grupo Empresarial Palacios Alimentación, S.A. (Sociedad Unipersonal):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Grupo Empresarial Palacios Alimentación, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Reconocimiento del importe neto de la cifra de negocios**

Tal y como se menciona en la nota 1 de la memoria, la Sociedad se dedica a la fabricación y comercialización de productos alimentarios, relacionados principalmente con la rama de comida preparada refrigerada y embutidos. En la nota 23.b de la memoria se detalla información sobre el importe neto de la cifra de negocios, que representa la cifra más relevante de la cuenta de pérdidas y ganancias y supone un indicador clave de la actividad de la Sociedad.

Debido a la importancia del importe neto de la cifra de negocios en el contexto de las cuentas anuales, la comprobación de que éste se registra adecuadamente es un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Hemos realizado procedimientos de auditoría sobre el proceso de reconocimiento de ingresos, entre los que se incluyen:

- Entendimiento del control interno y de las políticas contables empleadas por la dirección de la Sociedad en la determinación, cálculo y contabilización del importe neto de la cifra de negocios.
- Evaluación de la razonabilidad del volumen del importe neto de la cifra de negocios del ejercicio respecto a las tendencias de los ejercicios anteriores.
- Realización de pruebas en detalle sobre una muestra de transacciones de ingresos, verificando la evidencia justificativa de las mismas.
- Comprobación de que las notas 3.15 y 23.b de la memoria incluyen los desgloses de información relacionados que requiere el marco normativo de información financiera aplicable.

Los resultados de nuestros procedimientos concluyeron satisfactoriamente y no hemos identificado ningún aspecto relevante que afecte a la información financiera incluida en las cuentas anuales.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad del administrador único de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.

- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad del administrador único en relación con las cuentas anuales**

El administrador único es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, el administrador único es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el administrador único tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el administrador único.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por el administrador único, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Joaquín Sauras Anento (24223)

5 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 08/23/00246

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



GRUPO EMPRESARIAL PALACIOS ALIMENTACIÓN, S.A.  
(SOCIEDAD UNIPERSONAL)

**Grupo Empresarial Palacios Alimentación, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales e informe de gestión  
al 31 de diciembre de 2022



GRUPO EMPRESARIAL PALACIOS ALIMENTACIÓN, S.A.  
(SOCIEDAD UNIPERSONAL)

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2022**  
(Expresado en miles de euros)

	Nota	2022	2021
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>159.902</b>	<b>166.025</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>5</b>	<b>43.734</b>	<b>54.520</b>
Patentes, licencias, marcas y similares		9.205	9.768
Fondo de comercio		34.073	44.174
Aplicaciones informáticas		456	578
<b>Inmovilizado material</b>	<b>6</b>	<b>52.421</b>	<b>52.017</b>
Terrenos y construcciones		18.739	19.133
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		33.324	31.706
Inmovilizado en curso y anticipos		358	1.178
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>50.057</b>	<b>50.263</b>
Instrumentos de patrimonio	8	16.517	16.517
Créditos a empresas y partes vinculadas	7-10-28	33.540	33.746
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>258</b>	<b>237</b>
Instrumentos de patrimonio	7-9	217	217
Otros activos financieros	7-10	41	20
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>22</b>	<b>13.432</b>	<b>8.988</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>61.007</b>	<b>65.908</b>
<b>Existencias</b>	<b>11</b>	<b>13.372</b>	<b>10.155</b>
Comerciales		178	150
Materias primas y otros aprovisionamientos		6.108	4.646
Productos en curso		2.015	2.051
Productos terminados		5.071	3.308
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>30.277</b>	<b>27.801</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7-10	25.145	23.158
Clientes, empresas del grupo, y asociadas	7-10-28	2.404	2.973
Otros créditos con las Administraciones Públicas		2.728	1.670
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>408</b>	<b>667</b>
Créditos a empresas y partes vinculadas	7-10-28	408	667
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>1.517</b>	<b>-</b>
Derivados	21	1.517	-
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>160</b>	<b>120</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7-12</b>	<b>15.273</b>	<b>27.165</b>
Tesorería		15.273	27.165
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>220.909</b>	<b>231.933</b>



GRUPO EMPRESARIAL PALACIOS ALIMENTACIÓN, S.A.  
(SOCIEDAD UNIPERSONAL)

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2022**

(Expresado en miles de euros)

	Nota	2022	2021
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>42.508</b>	<b>44.186</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>41.943</b>	<b>43.501</b>
<b>Capital</b>	13	<b>1.647</b>	<b>1.647</b>
Capital escriturado		1.647	1.647
<b>Reservas</b>	14	<b>23.381</b>	<b>23.381</b>
Legal y estatutarias		329	329
Otras reservas		23.052	23.052
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>(29.884)</b>	<b>(30.492)</b>
<b>Otras aportaciones de Socios</b>	15	<b>48.357</b>	<b>48.357</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	16	<b>(1.558)</b>	<b>608</b>
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	17	<b>565</b>	<b>685</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>111.414</b>	<b>128.493</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	18	<b>715</b>	<b>715</b>
Otras provisiones		715	715
<b>Deudas a largo plazo</b>	19-20	<b>106.646</b>	<b>124.443</b>
Deudas con entidades de crédito		106.337	124.010
Derivados	21	-	48
Otros pasivos financieros	19	309	385
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.</b>	19-28	<b>1.105</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	22	<b>2.948</b>	<b>3.335</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>66.987</b>	<b>59.254</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	19-20	<b>16.543</b>	<b>14.219</b>
Deudas con entidades de crédito		13.850	12.066
Otros pasivos financieros		2.693	2.153
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	19-20-28	<b>1.304</b>	<b>1.805</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>49.140</b>	<b>43.230</b>
Proveedores	19-20	30.687	17.034
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	19-20-28	808	3.717
Acreedores varios	19-20	15.100	19.765
Personal	19-20	1.699	1.996
Otras deudas con las Administraciones Públicas		846	718
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>220.909</b>	<b>231.933</b>



**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresada en miles de euros)

	Nota	2022	2021
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>23.b</b>	<b>265.671</b>	<b>204.259</b>
Ventas		263.468	202.727
Prestaciones de servicios		2.203	1.532
<b>Variación de existencias de productos terminados y en curso</b>	<b>11</b>	<b>1.727</b>	<b>388</b>
<b>Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado</b>		<b>503</b>	<b>359</b>
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>(163.095)</b>	<b>(111.012)</b>
Consumo de mercaderías	23.c	(5.332)	(4.999)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	23.c	(157.763)	(106.013)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>112</b>	<b>44</b>
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		112	44
<b>Gastos de personal</b>	<b>23.d</b>	<b>(22.015)</b>	<b>(20.514)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(17.574)	(16.509)
Cargas sociales		(4.441)	(4.005)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(68.864)</b>	<b>(51.570)</b>
Servicios exteriores		(68.474)	(51.229)
Tributos		(387)	(339)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	10	(3)	(2)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>5-6</b>	<b>(19.771)</b>	<b>(19.561)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>17</b>	<b>235</b>	<b>196</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
Deterioros y pérdidas		1	1
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(5.496)</b>	<b>2.590</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>24</b>	<b>1.774</b>	<b>1.665</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros		1.774	1.665
De empresas del grupo y asociadas	28.f	1.690	1.519
De terceros		84	146
<b>Gastos financieros</b>	<b>24</b>	<b>(5.180)</b>	<b>(5.064)</b>
Por deudas con terceros		(5.180)	(5.064)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>24</b>	<b>660</b>	<b>382</b>
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>21-24</b>	<b>1.565</b>	<b>208</b>
Cartera de negociación y otros		1.565	208
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>(178)</b>
Deterioros y pérdidas	8-28.f	-	(178)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(1.181)</b>	<b>(2.987)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(6.677)</b>	<b>(397)</b>
Impuestos sobre beneficios	22	5.119	1.005
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>16</b>	<b>(1.558)</b>	<b>608</b>



GRUPO EMPRESARIAL PALACIOS ALIMENTACIÓN, S.A.  
(SOCIEDAD UNIPERSONAL)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en miles de euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

	Nota	2022	2021
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		(1.558)	608
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		56	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	75	-
Efecto impositivo	17	(19)	-
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		(176)	(162)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	(235)	(196)
Efecto impositivo	17	59	49
Otros movimientos	17	-	(15)
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		(1.678)	446

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

	Capital (Nota 13)	Reservas (Nota 14)	Resultado de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios (Nota 15)	Resultado del ejercicio (Nota 16)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 17)	Total
<b>SALDO A 31.12.2020</b>	1.647	23.549	(30.821)	48.357	329	98	43.159
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	608	(162)	446
Operaciones con socios o propietarios:							
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios (Nota 29)	-	(168)	-	-	-	749	581
Otras variaciones del patrimonio neto:							
- Distribución del resultado del ejercicio 2020	-	-	329	-	(329)	-	-
<b>SALDO A 31.12.2021</b>	1.647	23.381	(30.492)	48.357	608	685	44.186
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(1.558)	(120)	(1.678)
Otras variaciones del patrimonio neto:							
- Distribución del resultado del ejercicio 2021	-	-	608	-	(608)	-	-
<b>SALDO A 31.12.2022</b>	1.647	23.381	(29.884)	48.357	(1.558)	565	42.508



**GRUPO EMPRESARIAL PALACIOS ALIMENTACIÓN, S.A.**  
**(SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en miles de euros)

	<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(6.677)	(397)
Ajustes del resultado		20.658	22.341
Cambios en el capital corriente		174	6.587
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(3.211)	(3.502)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	25	<u>10.944</u>	<u>25.029</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Pagos por inversiones		(10.684)	(24.886)
Cobros por desinversiones		2.234	4.591
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	25	<u>(8.450)</u>	<u>(20.295)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		75	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(14.461)	(1.250)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	25	<u>(14.386)</u>	<u>(1.250)</u>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>			
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>			
		<u>(11.892)</u>	<u>3.484</u>
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		27.165	23.681
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		15.273	27.165



## **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022**

(Expresada en miles de euros)

### **1. Información general**

Grupo Empresarial Palacios Alimentación, S.A. (Sociedad Unipersonal) fue constituida el 26 de mayo de 2009, por tiempo indefinido, con la denominación social de Potomac Capital, S.A., mediante escritura autorizada por el notario de Madrid, D. Manuel Richi Alberti. Posteriormente, con fecha 15 de septiembre de 2009, cambió su denominación social por la actual. Su domicilio social y fiscal actual se encuentra en Albelda de Iregua (La Rioja), ctra. de Logroño s/n.

Su objeto social está descrito en el artículo 2 de sus estatutos sociales y consiste en la fabricación de embutidos, fiambres, foie-gras, patés, jamón cocido y salado y productos similares de todas clases; conservas de carnes mediante envasado hermético y esterilizado; platos preparados, precocinados y cocinados; comercio al por mayor y menor de todos los productos, tanto de fabricación propia como ajena y exportación e importación de todo lo anterior.

Con fecha 26 de marzo de 2015 se procedió a la elevación a público del contrato de compraventa y canje de la totalidad de las acciones de la Sociedad, transfiriéndose las mismas a la sociedad Palacios Alimentación S.L. (Sociedad Unipersonal) que tiene su domicilio social y fiscal en Albelda de Iregua (La Rioja), Ctra de Logroño s/n, siendo la dominante inmediata de la Sociedad y su Accionista Único, tanto en 2022 como en 2021. La dominante última del grupo en España es Palacios Foods Investments, S.L., sociedad constituida el 12 de febrero de 2019 en Albelda de Iregua (La Rioja).

El 17 de junio de 2021 la Sociedad constituyó la entidad Trigeneradora Albelda, S.L. (Sociedad Unipersonal) por un importe inicial de 3 miles de euros (Nota 8). Con fecha 24 de junio de 2021 el Consejo de Administración de Grupo Empresarial Palacios Alimentación S.A.U aprobó la segregación de una parte de su patrimonio (que formaba una unidad económica, en concreto, la generación, transformación, por cualquier medio, de energía eléctrica o térmica, así como la compra y venta de la citada energía) y se transmitió en bloque a Trigeneradora Albelda, S.L. Dicho acuerdo se formalizó en escritura pública el día 14 de octubre de 2021 e inscribió en el Registro Mercantil de La Rioja (Nota 29).

Adicionalmente, el 14 de octubre de 2021 se elevó a público la fusión por absorción por la que Grupo Empresarial Palacios Alimentación S.A. absorbió a la sociedad Precocinados Fuentetaja, S.L. (Nota 29).

Según se indica en la Nota 8 de la presente memoria, la Sociedad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones del Grupo. No obstante lo anterior, la Sociedad se ha acogido a la dispensa establecida en el artículo 43 del Código de Comercio de depositar las cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil por consolidar en un grupo superior, de tal manera que depositará las cuentas anuales consolidadas de Palacios Foods Investments, S.L.

Con fecha 21 de marzo de 2023 los Administradores de Palacios Foods Investments, S.L. han formulado las cuentas anuales consolidadas de Palacios Foods Investments, S.L. y sociedades dependientes, las cuales se depositarán en el registro mercantil de La Rioja.

## **2. Bases de presentación**

### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

### **b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

#### *i. Vidas útiles del inmovilizado material*

La dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su fábrica y equipos. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. La dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

#### *ii. Pérdida estimada por deterioro del Fondo de Comercio*

El Fondo de comercio se amortiza en 10 años, según la política contable de la Nota 3.1.a). En el caso de que exista alguna duda sobre la existencia de indicios de deterioro sobre el mismo, la Sociedad comprueba que el fondo de comercio no hubiera sufrido alguna pérdida por deterioro del valor.

Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se determinan en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones (Nota 5).

#### *iii. Pérdida estimada de las inversiones en empresas del grupo*

La Sociedad comprueba anualmente si las inversiones en instrumentos de patrimonio han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

Con el objeto de comprobar la pérdida o no por deterioro se han llevado a cabo estimaciones del importe recuperable basadas en el cálculo del valor actual de los flujos de caja según el método de descuento de Flujos de Caja. En la Nota 8 se describen las principales hipótesis consideradas en la evaluación del posible deterioro del valor de la inversión, en su caso.

*iv. Impuesto sobre las ganancias*

La situación jurídica de la normativa fiscal aplicable a la Sociedad implica que existen cálculos estimados y una cuantificación última del impuesto incierta. El cálculo del impuesto se realiza en función de las mejores estimaciones de la Dirección según la situación de la normativa fiscal actual y teniendo en cuenta la evolución previsible de la misma (Nota 22).

Cuando el resultado fiscal final sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre beneficios en el ejercicio en que se realice tal determinación.

El cálculo del impuesto se realiza en función de las mejores estimaciones de la Dirección según la situación de la normativa fiscal actual y teniendo en cuenta la evolución previsible de la misma (Nota 22), incluyendo activación y desactivación de créditos fiscales y/o diferencias temporarias en función de su recuperabilidad en el plazo de 10 años.

La Sociedad evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados por parte de la Sociedad durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos.

*v. Provisiones*

La naturaleza del negocio y la operativa de la sociedad hacen que sea necesario el registro de provisiones cuyos saldos se determinan en base a la mejor estimación por parte de la Dirección de la Sociedad.

Las provisiones son objeto de descuento financiero siempre que sea viable efectuar una estimación del momento en que resulte probable su liquidación.

Los importes que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, concretos en cuanto a su naturaleza pero inciertos en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, son estimados por parte de la Dirección de la Sociedad, según la mejor información disponible en cada momento y, en consecuencia, son reestimadas con ocasión de cada cierre contable.

*c) Agrupación de partidas*

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio, estos estados se presentan de forma agrupada, recogándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

*d) Moneda funcional y de presentación*

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en miles euros, ya que el euro es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

**3. Criterios contables**

A continuación se describen los principales criterios contables aplicados en la preparación de estas cuentas anuales.



### **3.1 Inmovilizado intangible**

#### **a) Fondo de comercio**

El fondo de comercio representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos en la operación. En consecuencia, el fondo de comercio sólo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso y corresponda a los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado. El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

El fondo de comercio reconocido por separado se amortiza linealmente durante su vida útil estimada, valorándose por su precio de adquisición menos la amortización acumulada, y en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. La vida útil se determina de forma separada para cada una de las UGE a las que se haya asignado y se estima que es 10 años (salvo prueba en contrario). Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro del valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio y, en caso de que exista, se comprueba su eventual deterioro. Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no serán objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

#### **b) Licencias y marcas**

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada (10 años).

#### **c) Aplicaciones informáticas**

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan de forma degresiva, que no difiere significativamente de la lineal, durante su vida útil estimada (3 años).

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

#### **d) Cartera de clientes**

El coste de adquisición de las carteras de clientes adquiridas se amortiza linealmente en función de la rotación estimada de los clientes atendiendo a las peculiaridades geográficas de cada mercado y de cada canal de distribución. De acuerdo con las estimaciones de rotación de clientes por mercados geográficos y por canal de distribución, realizadas por la Dirección, así como las estimaciones de rotación de clientes utilizadas por otras empresas del sector, las vidas útiles estimadas para las mencionadas carteras de clientes son las siguientes:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Cartera de clientes de distribución	7
Cartera de clientes de venta directa	17
Cartera de clientes de alimentación	20

### 3.2 Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las leyes correspondientes y menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

Las vidas útiles estimadas son:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	33
Maquinaria	7-12
Otras instalaciones	10
Equipos para procesos de información	4
Elementos de transporte	6

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 3.4).

Tal y como se indica en la Nota 6.e, las presentes cuentas anuales recogen la actualización aprobada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, sobre los bienes incorporados hasta el 31 de diciembre de 2012 de las sociedades absorbidas en el ejercicio 2013, Palacios Alimentación, S.A.U. y Trigeneradora Albelda, S.A. De conformidad con el art. 9.2 de la Ley 16/2012, la Sociedad únicamente procedió a actualizar el valor de determinados inmuebles, tal y como se indica en la Nota 6.e.



Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **3.3 Costes por intereses**

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento. Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han capitalizado gastos financieros.

### **3.4 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros**

Los activos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

### **3.5 Activos financieros**

#### **a) Activos financieros a coste amortizado**

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) **Créditos por operaciones no comerciales:** son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

#### Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se



valoran por su valor nominal en la medida en la que se consideran que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

#### Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

#### Deterioro del valor

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

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

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

#### b) Activos financieros a coste

En esta categoría de valoración se incluyen las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad.

#### Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en los que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

#### Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

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

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

#### Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

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

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado

ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se producen las siguientes circunstancias:

- i. En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.
- ii. En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura.

- c) **Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni que se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

#### Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

#### Valoración posterior

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

### **3.6 Derivados financieros y cobertura contable**

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura.

Los derivados financieros de la Sociedad no califican para contabilidad de cobertura por no cumplir con la totalidad de los requisitos previstos en la normativa en vigor, y, en consecuencia, los cambios en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



### **3.7 Existencias**

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste se determina por el coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

### **3.8 Patrimonio neto**

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

### **3.9 Pasivos financieros**

#### **a) Pasivos financieros a coste amortizado**

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- i. Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- ii. Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

#### Valoración inicial

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

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

#### Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

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

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- ☐ Pasivos que se mantienen para negociar.
- ☐ Aquellos designados irrevocablemente desde el momento del reconocimiento inicial para contabilizarlos al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, dado que:
  - Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
  - Se gestiona un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilita información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.
- ☐ Pasivos financieros híbridos no segregables incluidos opcionalmente y de forma irrevocable.

### **3.10 Subvenciones recibidas**

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

### **3.11 Impuestos corrientes y diferidos**

La Sociedad se encuentra acogida al régimen especial de consolidación fiscal del grupo en el Impuesto de Sociedades, cuya sociedad cabecera es Palacios Foods Investments, S.L.

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

### **3.12 Prestaciones a los empleados**

#### **a) Indemnizaciones por cese**

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

#### **b) Planes de participación en beneficios y bonus**

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus y participación en beneficios en base a fórmulas que tienen en cuenta el grado de cumplimiento de los objetivos cualitativos y cuantitativos fijados para los empleados con derecho a bonus. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

### **3.13 Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones para, en su caso, restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones relacionadas con los derechos de emisión de gases de efecto invernadero se reconocen en el pasivo del balance, según el importe correspondiente al gasto estimado por el consumo de los derechos. Se dan de baja en el momento en el que las emisiones son verificadas y los derechos son entregados, con abono a cuentas del inmovilizado intangible.



Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

### **3.14 Combinaciones de negocios**

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo, se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 3.18).

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición.

En el caso de combinaciones de negocios originadas como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la Sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 3.5).

### **3.15 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

#### **a) Ventas de bienes**

La Sociedad fabrica y vende embutidos, fiambres, pizzas refrigeradas, pizzas congeladas, asados, tortillas y productos similares, así como otros productos alimenticios, principalmente, en el mercado al por mayor.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se ha transferido el control de los productos, es decir, cuando se han entregado los productos al cliente, el cliente tiene total discreción sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado o bien la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.



Los productos se venden con descuentos por volumen de compra; los clientes tienen derecho a devolver los productos defectuosos en el mercado mayorista. Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las ventas anuales previstas. Se asume que no existe un componente de financiación, dado que las ventas se realizan con un período medio de cobro de entre 60 y 90 días, lo que está en línea con la práctica del mercado.

Asimismo, hasta el ejercicio 2021, la Sociedad también producía y vendía energía, a través de su planta de cogeneración. Los ingresos por estas ventas se registraban por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por la energía entregada, menos rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido. La venta se reconocía cuando se realizaba la entrega de la energía y no existía ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar a la operación.

Como consecuencia de la operación de escisión y segregación de la rama de actividad de la cogeneración que se detalla en la Nota 29, la Sociedad ya no tiene ingresos provenientes de la producción y venta de electricidad.

**b) Prestación de servicios**

La Sociedad presta servicios de dirección, gestión financiera, productiva y comercial al resto de empresas del grupo. Estos servicios se suministran sobre la base de precio fijo por servicio.

Los ingresos derivados de los servicios de dirección y administración se reconocen en el periodo en que se prestan los servicios sobre una base lineal durante el periodo de duración del contrato.

Si surgieran circunstancias que modificaran las estimaciones iniciales de ingresos ordinarios, costes o grado de avance, se procede a revisar dichas estimaciones. Las revisiones podrían dar lugar a aumentos o disminuciones en los ingresos y costes estimados y se reflejan en la cuenta de resultados en el periodo en el que las circunstancias que han motivado dichas revisiones son conocidas por la dirección.

**c) Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

**d) Ingresos por dividendos**

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

### **3.16 Arrendamientos**

**a) Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento operativo**

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

b) Cuando la Sociedad es el arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

**3.17 Transacciones en moneda extranjera**

a) Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en miles de euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

**3.18 Transacciones entre partes vinculadas**

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

**3.19 Medioambiente**

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminados a la protección y mejora del medioambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

#### **4. Gestión del riesgo financiero**

##### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. La Sociedad emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección del Grupo al que pertenece la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas. La Dirección proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados e inversión del exceso de liquidez.

##### **a) Riesgo de mercado**

###### *i. Riesgo de tipo de cambio*

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar americano, si bien estas operaciones son poco significativas, siendo mayoritarias las operaciones que están denominadas en euros. De esta forma, la exposición al riesgo de tipo de cambio se considera baja (Nota 23.a).

###### *ii. Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo*

La política de inversión en activos financieros de la Sociedad es bastante conservadora de forma que únicamente posee activos remunerados a tipos fijos donde invierte las puntas de tesorería. Las actividades de explotación de la Sociedad son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Parte de los recursos ajenos de la Sociedad están emitidos a tipos variables, por lo que exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Durante 2022 y 2021 los recursos ajenos de la Sociedad a tipo de interés variable estaban denominados en euros y libras esterlinas (Nota 20). La Sociedad emplea derivados para cambiar el tipo variable a tipo fijo (Nota 21).

La Sociedad analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, la Sociedad calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Los escenarios únicamente se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés.

##### **b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se aceptan entidades de reconocido prestigio y solvencia.

El control de crédito evalúa la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. La política de la Sociedad es asegurar todas las ventas posibles, y para ello tiene contratada una póliza de seguro de crédito tanto para cubrir las ventas nacionales como al exterior. Esta póliza es común para todas las empresas del Grupo y ofrece una cobertura global sobre las ventas consolidadas, que en la práctica supone una cobertura del 90% de las ventas. Los límites individuales de

crédito se establecen en función de las calificaciones realizadas por la Compañía aseguradora y en su caso por evaluaciones internas y siguiendo los procedimientos fijados por la Dirección y el Administrador Único.

Durante el ejercicio no se excedieron los límites de crédito, y la dirección no espera que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las contrapartes indicadas.

c) **Riesgo de liquidez**

La dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad (que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo) en función de los flujos de efectivo esperados.

El análisis de los pasivos financieros de la Sociedad por vencimientos, se indican en la Nota 19.b.

Si bien la sociedad a cierre del ejercicio 2022 presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 5.980 miles de euros, en base a la expectativa de generación de caja de explotación positiva para el ejercicio 2023 y a la situación financiera del grupo al que pertenece a la sociedad, no se prevén tensiones de liquidez a las que no se pueda hacer frente con los recursos existentes. Adicionalmente, la Sociedad no tiene totalmente dispuesta la financiación concedida (Nota 20).

#### **4.2 Estimación del valor razonable**

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

#### **4.3 Impacto del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania**

Con fecha 24 de febrero de 2022 se declaró un conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. No obstante, la Sociedad no tiene operaciones en Rusia ni en Ucrania ni tiene intereses comerciales relevantes en dichos países. En cualquier caso, la economía se ha visto afectada a nivel mundial, con caídas en las bolsas, incrementos de precio de materias primas y energía, así como otros efectos que pudieran surgir en función de cómo evolucione esta situación.

El efecto sobre la continuidad del negocio se ha evaluado y no se estima riesgo de liquidez para el Grupo Palacios que no pueda ser cubierto con la situación actual de la deuda y liquidez existente.

## 5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Inmovilizado intangible" es el siguiente (en miles de euros):

<b>2022</b>	<b>Desarrollo</b>	<b>Patentes, licencias y marcas</b>	<b>Cartera de clientes</b>	<b>Fondo de comercio</b>	<b>Aplicaciones informáticas</b>	<b>Total</b>
<b>COSTE</b>						
Saldo a 31.12.2021	859	1.976	8.252	99.392	2.256	112.735
Altas	504	138	-	-	272	914
Saldo a 31.12.2022	1.363	2.114	8.252	99.392	2.528	113.649
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>						
Saldo a 31.12.2021	(590)	(191)	(538)	(55.218)	(1.678)	(58.215)
Dotación amortización	(246)	(188)	(771)	(10.101)	(394)	(11.700)
Saldo a 31.12.2022	(836)	(379)	(1.309)	(65.319)	(2.072)	(69.915)
<b>Valor neto contable 31.12.2021</b>	<b>269</b>	<b>1.785</b>	<b>7.714</b>	<b>44.174</b>	<b>578</b>	<b>54.520</b>
<b>Valor neto contable 31.12.2022</b>	<b>527</b>	<b>1.735</b>	<b>6.943</b>	<b>34.073</b>	<b>456</b>	<b>43.734</b>

<b>2021</b>	<b>Desarrollo</b>	<b>Patentes, licencias y marcas</b>	<b>Cartera de clientes</b>	<b>Fondo de comercio</b>	<b>Aplicaciones informáticas</b>	<b>Total</b>
<b>COSTE</b>						
Saldo a 31.12.2020	501	69	-	90.236	1.785	92.591
Altas	358	3	-	-	475	836
Altas por fusión (Nota 29.a)	-	1.929	8.252	9.156	4	19.341
Bajas por escisión (Nota 29.b)	-	(25)	-	-	(8)	(33)
Saldo a 31.12.2021	859	1.976	8.252	99.392	2.256	112.735
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>						
Saldo a 31.12.2020	(501)	(54)	-	(45.117)	(1.322)	(46.994)
Dotación amortización	(89)	(137)	(538)	(10.101)	(364)	(11.129)
Bajas por escisión (Nota 29.b)	-	-	-	-	8	8
Saldo a 31.12.2021	(590)	(191)	(538)	(55.218)	(1.678)	(58.215)
<b>Valor neto contable 31.12.2020</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>45.119</b>	<b>463</b>	<b>45.597</b>
<b>Valor neto contable 31.12.2021</b>	<b>269</b>	<b>1.785</b>	<b>7.714</b>	<b>44.174</b>	<b>578</b>	<b>54.520</b>

### a) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de diciembre de 2022 existe inmovilizado intangible (aplicaciones informáticas y desarrollo) totalmente amortizado y en uso, cuyo coste asciende a 1.719 miles de euros (2021: 1.197 miles de euros).

### b) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.



c) Fondo de comercio

El fondo de comercio se asigna a una única unidad generadora de efectivo (UGE) correspondiente al negocio de productos alimentarios refrigerados que fabrica la sociedad.

Tras el proceso de fusión del ejercicio 2013 se puso de manifiesto el Fondo de Comercio que se encontraba registrado en las cuentas consolidadas de Grupo Empresarial Palacios Alimentación, y que había surgido inicialmente el 7 de julio de 2009, fecha de adquisición por parte de la Sociedad de las sociedades participadas. Ese Fondo de comercio representa el exceso del precio pagado por la Sociedad sobre los activos y pasivos netos identificados en el momento de la operación, por importe de 90.236 miles de euros.

Asimismo, durante el ejercicio 2021 y debido a la fusión por absorción de Precocinados Fuentetaja, surgió un fondo de comercio adicional de 9.156 miles de euros (Nota 29).

Si bien la Sociedad ha incurrido en pérdidas contables en el ejercicio 2022 debido fundamentalmente al registro de la amortización del fondo de comercio, al registro de los intereses financieros por los préstamos recibidos, así como a otras circunstancias coyunturales, el EBITDA generado por la sociedad en el ejercicio 2022 ha ascendido a 14.275 miles de euros (2021: 22.151 miles de euros). En todo caso, teniendo en cuenta lo anterior no se identifican indicios de deterioro, no obstante, y de cara a mayor conformidad la dirección ha estimado conveniente analizar la recuperabilidad del fondo de comercio reconocido en el balance.

El importe recuperable se determina en base a cálculos del valor en uso. El valor en uso ha sido obtenido a partir de las proyecciones de los flujos de efectivos futuros que han sido estimados considerando el plan de negocio de la Sociedad aprobado por la dirección y el administrador único. Dichas proyecciones han sido actualizadas a cierre del ejercicio 2022 para considerar la nueva situación económica.

Se ha realizado una estimación de los flujos futuros de los próximos 4 años, considerando un crecimiento de las ventas de un 3% anual. Dichas proyecciones incluyen la situación actual de los negocios sin contemplar crecimientos no consolidados o establecidos a momento actual. Los flujos de caja futuros proyectados establecen un % de EBITDA sobre las ventas equivalente al que se encuentra reflejado en las actuales circunstancias (el EBITDA se calcula como el resultado antes de intereses, impuestos, amortizaciones y extraordinarios).

Para el período más allá de los 4 años proyectados se ha considerado un último año similar al del último período proyectado considerando un crecimiento a largo plazo de un 0,5%. De esta forma se ha estimado un valor terminal del negocio.

Las hipótesis clave proyectadas en el citado análisis de recuperabilidad han sido las siguientes:

Periodo proyectado	10 años
Tasa de crecimiento <sup>(1)</sup>	1%
Tasa de descuento <sup>(2)</sup>	7,71%

(1) Tasa de crecimiento medio ponderado usada para extrapolar flujos de efectivo más allá del período del presupuesto.

(2) Tasa de descuento antes de impuestos aplicada a las proyecciones de flujos de efectivo.

Adicionalmente, se han realizado ciertos análisis de sensibilidad en el modelo que incluyen:

- Rebaja de los flujos de efectivo futuros en un 10%
- Incremento de la tasa de descuento en un 0,5%
- Crecimiento a perpetuidad del 0%

Aun considerando los mencionados análisis de sensibilidad, el valor en uso obtenido es superior al valor contable de forma significativa.

## 6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Inmovilizado Material" es el siguiente (en miles de euros):

<b>2022</b>	<b>Terrenos y construcciones</b>	<b>Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material</b>	<b>Inmovilizado en curso y anticipos</b>	<b>Total</b>
<b>COSTE</b>				
Saldo al 31.12.2021	24.621	64.858	1.178	90.657
Altas	203	6.498	1.885	8.586
Bajas	-	(122)	(18)	(140)
Traspasos	241	2.446	(2.687)	-
Saldo al 31.12.2022	25.065	73.680	358	99.103
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>				
Saldo al 31.12.2021	(5.488)	(33.152)	-	(38.640)
Dotación amortización	(838)	(7.233)	-	(8.071)
Bajas	-	29	-	29
Saldo al 31.12.2022	(6.326)	(40.356)	-	(46.682)
<b>Valor neto contable 31.12.2021</b>	<b>19.133</b>	<b>31.706</b>	<b>1.178</b>	<b>52.017</b>
<b>Valor neto contable 31.12.2022</b>	<b>18.739</b>	<b>33.324</b>	<b>358</b>	<b>52.421</b>
<b>2021</b>	<b>Terrenos y construcciones</b>	<b>Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material</b>	<b>Inmovilizado en curso y anticipos</b>	<b>Total</b>
<b>COSTE</b>				
Saldo al 31.12.2020	19.922	54.656	256	74.834
Altas	146	5.274	1.297	6.717
Altas por fusión (Nota 29.a)	4.947	15.184	241	20.372
Bajas	-	(15)	-	(15)
Bajas por escisión (Nota 29.b)	(490)	(10.761)	-	(11.251)
Traspasos	96	520	(616)	-
Saldo al 31.12.2021	24.621	64.858	1.178	90.657
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>				
Saldo al 31.12.2020	(4.879)	(35.857)	-	(40.736)
Dotación amortización	(883)	(7.449)	-	(8.332)
Bajas	-	15	-	15
Bajas por escisión (Nota 29.b)	274	10.139	-	10.413
Saldo al 31.12.2021	(5.488)	(33.152)	-	(38.640)
<b>Valor neto contable 31.12.2020</b>	<b>15.043</b>	<b>18.799</b>	<b>256</b>	<b>34.098</b>
<b>Valor neto contable 31.12.2021</b>	<b>19.133</b>	<b>31.706</b>	<b>1.178</b>	<b>52.017</b>

El epígrafe de Terrenos y construcciones incluye terrenos por importe de 4.417 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (2021: 4.417 miles de euros).

a) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2022 existen construcciones que están totalmente amortizadas por un importe de 301 miles de euros (2021: 206 miles de euros). El coste del resto de elementos del inmovilizado material totalmente amortizados asciende a un importe de 23.602 miles de euros (2021: 18.601 miles de euros).

b) Compromisos

Los compromisos de la Sociedad al cierre del ejercicio por la compra de nuevo inmovilizado se mencionan en la Nota 26.

c) Subvenciones recibidas

La Sociedad ha recibido diversas subvenciones no reintegrables para la financiación de inversiones en activos fijos (Nota 17).

d) Bienes bajo arrendamiento operativo

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de elementos de transporte y locales por importe de 587 miles de euros (2021: 481 miles de euros). Los compromisos por arrendamiento se mencionan en la Nota 26.b.

e) Actualización al amparo de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre

La Sociedad se acogió en el ejercicio 2013 a la actualización de balances de conformidad con la Ley 16/2012, de 27 de diciembre por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica. En este sentido, con fecha 27 de junio de 2013, el accionista único de Palacios Alimentación, S.A. y la Junta General de Accionistas de Trigeneradora Albelda, S.A. aprobaron las cuentas anuales del ejercicio 2012 de dichas sociedades junto con el balance de actualización formulado al efecto por el Consejo de Administración de cada una de las sociedades, con fecha 27 de junio de 2013, en el que se incluía el efecto de la actualización de balances al 1 de enero de 2013. Como resultado de dicha actualización, al 1 de enero de 2013 los saldos del inmovilizado material aumentaron en 2.539 miles de euros y registró una reserva de revalorización de 2.412 miles de euros (Nota 14.c). Asimismo, en la misma fecha, la Sociedad registró una cuenta a pagar a Hacienda Pública cuyo importe ascendió a 127 miles de euros (el 5% de la actualización neta de los activos), contra la misma cuenta de reserva por revalorización, y cuya liquidación tuvo lugar en julio de 2013.

El efecto neto de dicha actualización sobre el inmovilizado material al cierre del ejercicio 2022 es de 643 miles de euros (2021: 729 miles de euros). La dotación a la amortización se ha visto incrementada en el ejercicio 2022 como consecuencia de esta actualización en 86 miles de euros (2021: 86 miles de euros).

El detalle de los elementos del inmovilizado actualizados al amparo de dicha Ley y que aún permanecen en el patrimonio de la Sociedad es el siguiente:

	Miles de euros								
	Valor neto contable			Actualización			Valor actualizado		
	Coste	Amortización acumulada	Neto	Coste	Amortización acumulada	Neto	Coste	Amortización acumulada	Neto
Terrenos	1.628	-	1.628	305	-	305	1.933	-	1.933
Construcciones	10.523	(7.115)	3.408	1.412	(1.074)	338	11.935	(8.189)	3.746
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	18.424	(17.015)	1.409	822	(822)	-	19.246	(17.837)	1.409
<b>Total</b>	<b>30.575</b>	<b>(24.130)</b>	<b>6.445</b>	<b>2.539</b>	<b>(1.896)</b>	<b>643</b>	<b>33.114</b>	<b>(26.026)</b>	<b>7.088</b>



Los terrenos y construcciones actualizados corresponden a los siguientes inmuebles que la Sociedad decidió actualizar, de conformidad con el art. 9.2 de la Ley 16/2012:

	Miles de euros					
	Terreno		Construcción		Total	
	Valor neto contable	Valor actualizado	Valor neto contable	Valor actualizado	Valor neto contable	Valor actualizado
CTRA Logroño SN 26120 Albelda de Iregua	10	12	195	254	205	266
CTRA Logroño SN 26120 Albelda de Iregua	1.618	1.921	3.850	4.301	5.468	6.222
Total	1.628	1.933	4.045	4.555	5.673	6.488

f) Actualización al amparo de la Ley 7/1996, de 7 de junio

El importe de las revalorizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio, realizadas al amparo del RD-Ley 7/1996, de 7 de junio, se encuentra totalmente amortizado.

g) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

## 7. Análisis de instrumentos financieros de activo

a) Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", excepto las Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo y asociadas (Nota 8), es el siguiente:

	Miles de euros			
	2022		2021	
	Instrumentos de patrimonio	Créditos, Derivados, Otros	Instrumentos de patrimonio	Créditos, Derivados, Otros
<b>Activos financieros a largo plazo:</b>				
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	-	33.581	-	33.766
Activos financieros a coste (Nota 9)	217	-	217	-
	<u>217</u>	<u>33.581</u>	<u>217</u>	<u>33.766</u>
<b>Activos financieros a corto plazo:</b>				
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	-	27.957	-	26.798
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 21)	-	1.517	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 12)	-	15.273	-	27.165
	<u>-</u>	<u>44.747</u>	<u>-</u>	<u>53.963</u>

b) Análisis por vencimientos

Miles de euros							
Activos financieros							
	2023	2024	2025	2026	2027	Años posteriores	Total
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas:</b>							
Créditos a empresas y partes vinculadas (Nota 28)	408	9.287	-	11.431	12.692	130	33.948
<b>Inversiones financieras:</b>							
Fianzas	-	-	-	-	-	41	41
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.517	-	-	-	-	-	1.517
Activos financieros a coste (Nota 9)	-	-	-	-	-	217	217
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:</b>							
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	25.145	-	-	-	-	-	25.145
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 28.c)	2.404	-	-	-	-	-	2.404
<b>Tesorería</b>	<b>15.273</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.273</b>
<b>Total</b>	<b>44.747</b>	<b>9.287</b>	<b>-</b>	<b>11.431</b>	<b>12.692</b>	<b>388</b>	<b>78.545</b>
<b>Intereses a recibir</b>	<b>1.787</b>	<b>1.854</b>	<b>1.470</b>	<b>1.544</b>	<b>855</b>	<b>5</b>	<b>7.515</b>
	<b>46.534</b>	<b>11.141</b>	<b>1.470</b>	<b>12.975</b>	<b>13.547</b>	<b>393</b>	<b>86.060</b>

c) Calidad crediticia de los activos financieros

Ninguno de los activos financieros pendientes de vencimiento ha sido objeto de renegociación durante el ejercicio. Adicionalmente, la Sociedad tiene contratado un seguro de crédito y caución que cubre el 90% de los saldos de clientes pendientes de vencimiento.

8. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas – Instrumentos de patrimonio

Los movimientos habidos en los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes:

Miles de euros				
2022				
	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Saldo final
<b>COSTE</b>				
Granderoble Desserts, S.L.U.	8.753	-	-	8.753
Palacios Foods USA, INC.	7.575	-	-	7.575
Campifood France, S.a.r.l.	4.113	-	-	4.113
Granderoble Investments, S.L.	186	-	-	186
Trigeneradora Albelda, S.L.U.	3	-	-	3
	<b>20.630</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.630</b>
<b>DETERIORO</b>				
Palacios Foods USA, INC.	-	-	-	-
Campifood France, S.a.r.l.	(4.113)	-	-	(4.113)
	<b>(4.113)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.113)</b>
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>	<b>16.517</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.517</b>

	Miles de euros			
	2021			
	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Saldo final
<b>COSTE</b>				
Granderoble Desserts, S.L.U.	2.953	5.800	-	8.753
Palacios Foods USA, INC.	7.575	-	-	7.575
Precocinados Fuentetaja, S.L.U. (Notas 1 y 29)	27.445	-	(27.445)	-
Campifood France, S.a.r.l.	4.113	-	-	4.113
Granderoble Investments, S.L.	186	-	-	186
Trigeneradora Albelda, S.L. (Notas 1 y 29)	-	3	-	3
	<u>42.272</u>	<u>5.803</u>	<u>(27.445)</u>	<u>20.630</u>
<b>DETERIORO</b>				
Palacios Foods USA, INC.	(421)	-	421	-
Campifood France, S.a.r.l.	(3.008)	(1.105)	-	(4.113)
	<u>(3.429)</u>	<u>(1.105)</u>	<u>421</u>	<u>(4.113)</u>
<b>VALOR NETO CONTABLE</b>	<u>38.843</u>			<u>16.517</u>

Con fecha 14 de octubre de 2021, mediante escritura otorgada ante notario, se elevó a público la fusión por absorción mediante la que Grupo Empresarial Palacios Alimentación S.A.U. absorbió a la sociedad Precocinados Fuentetaja, S.L.U. (Nota 29).

Con fecha 24 de junio de 2021 el Consejo de Administración de Grupo Empresarial Palacios Alimentación S.A.U aprobó la segregación de una parte de su patrimonio y se transmitió en bloque a la entidad de nueva Trigeneradora Albelda, S.L.U. Dicho acuerdo se formalizó en escritura pública el día 14 de octubre de 2021 e inscribió en el Registro Mercantil de La Rioja. En el proyecto de escisión aprobado, se estableció que el patrimonio escindido de Grupo Empresarial Palacios Alimentación S.A. se canjeara por la totalidad de las participaciones de Trigeneradora Albelda, S.L.U. quedando su capital totalmente suscrito y desembolsado (3.000 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas) (Nota 29).

Con fecha 21 de octubre de 2021 se aprobó una aportación dineraria a los fondos propios de Granderoble Desserts, S.L. por importe de 5.800 miles de euros con el fin de facilitar la adquisición de nuevas sociedades del grupo por parte de Granderoble Desserts, S.L.

Los datos de las Sociedades en las que la Sociedad participa al 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

Nombre y domicilio	Actividades	Fracción del capital	
		Directo %	Indirecto %
Granderoble Desserts, S.L.U. Albelda de Iregua (La Rioja)	Producción y comercialización de productos refrigerados	100%	-
Palacios Foods USA, INC. (Florida, USA)	Tenencia de participaciones de Elore Holdings, Inc	100%	-
Campifood France, S.a.r.l. Burdeos (Francia)	Comercialización y distribución de productos de la sociedad y mercaderías	100%	-
Trigeneradora Albelda, S.L.U. Albelda de Iregua (La Rioja)	Generación y/o transformación de energía eléctrica o térmica	100%	-
Elore Holdings, Inc (Florida, USA)	Producción y comercialización de embutidos	-	100%
Granderoble Investments, S.L. Albelda de Iregua (La Rioja)	Tenencia de participaciones de Pastry Factory, S.L.U.	10%	90%
Pastry Factory, S.L.U. Sant Quirze del Valles (Cataluña)	Producción y comercialización de productos refrigerados	-	100%
Palacios Food UK Limited. Kent (Reino Unido)	Tenencia de participaciones de Rhokett Limited	-	100%
Rhokett Limited. Kent (Reino Unido)	Producción y comercialización de pastelería refrigerada premium	-	70%

Los datos de las Sociedades en las que la Sociedad participaba al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Nombre y domicilio	Actividades	Fracción del capital	
		Directo %	Indirecto %
Granderroble Desserts, S.L.U. Albelda de Iregua (La Rioja)	Producción y comercialización de productos refrigerados	100%	-
Palacios Foods USA, INC. (Florida. USA)	Tenencia de participaciones de Elore Holdings, Inc	100%	-
Campifood France, S.a.r.l. Burdeos (Francia)	Comercialización y distribución de productos de la sociedad y mercaderías	100%	-
Trigeneradora Albelda, S.L.U. Albelda de Iregua (La Rioja)	Generación y/o transformación de energía eléctrica o térmica	100%	-
Elore Holdings, Inc (Florida, USA)	Producción y comercialización de embutidos	-	100%
Granderroble Investments, S.L. Albelda de Iregua (La Rioja)	Tenencia de participaciones de Pastry Factory, S.L.U.	10%	90%
Pastry Factory, S.L.U. Sant Quirze del Valles (Cataluña)	Producción y comercialización de productos refrigerados	-	100%
Palacios Food UK Limited. Kent (Reino Unido)	Tenencia de participaciones de Rhokett Limited	-	100%
Rhokett Limited. Kent (Reino Unido)	Producción y comercialización de pastelería refrigerada premium	-	69,25%

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales de las empresas participadas de forma directa, son como sigue:

Miles de euros							
2022	Capital	Prima de emisión	Reservas, remanente y otras aportaciones	Resultado 2022	Subvenciones	Patrimonio neto	Valor contable en la matriz
Granderroble Desserts, S.L.U. (*)	8	1.170	10.463	3.481	35	15.157	8.753
Palacios Foods USA, INC (***)	6.980	-	2.724	1.439	-	11.143	7.575
Campifood France, S.a.r.l. (**) (i)	7	-	53	50	-	110	-
Granderroble Investments, S.L. (**)	355	-	1.499	-	-	1.854	186
Trigeneradora Albelda S.L.U. (*)	3	-	2.323	286	-	2.612	3
							16.517

Miles de euros							
2021	Capital	Prima de emisión	Reservas, remanente y otras aportaciones	Resultado 2021	Subvenciones	Patrimonio neto	Valor contable en la matriz
Granderroble Desserts, S.L.U. (*)	8	1.170	8.419	2.044	48	11.689	8.753
Palacios Foods USA, INC (***)	6.980	-	1.814	910	-	9.704	7.575
Campifood France, S.a.r.l. (**) (i)	7	-	38	22	-	67	-
Granderroble Investments, S.L. (**)	355	-	1.499	-	-	1.854	186
Trigeneradora Albelda S.L.U. (*)	3	-	354	1.969	-	2.326	3
							16.517

(\*) Datos auditados por PwC

(\*\*) Datos no auditados

(\*\*\*) Datos no auditados consolidados

(i) Incluye un fondo de comercio y otros intangibles puestos de manifiesto en la adquisición por importe de 4.320 miles de euros

La dirección de la sociedad no ha identificado indicios de deterioro en ninguna de las sociedades participadas, salvo en el caso de Campifood France, S.a.r.l., dado que como se pone en evidencia el patrimonio neto es muy inferior al coste de la inversión. En el caso de Campifood France, S.a.r.l. la inversión está totalmente deteriorada desde el ejercicio 2021 considerando que el escenario más probable es la liquidación de esta sociedad.

#### 9. Activos financieros a coste

Dentro de este epígrafe se recoge, tanto en 2022 como en 2021, la participación de un 2% en la sociedad de nacionalidad española Calidalia, S.L. por un importe de 217 miles de euros, que fue adquirida en el ejercicio 2011. Esta sociedad tiene como principal actividad la prestación e intermediación en la prestación de servicios de comercio electrónico a favor de los socios de terceras empresas.

#### 10. Activos financieros a coste amortizado

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Activos financieros a largo plazo:</b>		
• Fianzas	41	20
• Créditos a empresas del grupo (Nota 28.f)	33.473	33.681
• Créditos a partes vinculadas (Nota 28.f)	130	128
• Deterioro de valor (Nota 28.f)	(63)	(63)
	33.581	33.766
<b>Activos financieros a corto plazo:</b>		
• Créditos a empresas del grupo (Nota 28.f)	408	667
• Clientes	25.177	23.190
• Cuentas a cobrar a empresas del grupo (Nota 28.c)	2.404	2.973
• Deterioro de valor	(32)	(32)
	27.957	26.798

Se estima que los valores razonables de los activos financieros a coste amortizado equivalen al importe contabilizado.

Los valores contables de los activos financieros a coste amortizado están denominados en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	2022	2021
Euro	41.977	42.481
Dólar US	7.896	6.812
Libra esterlina	11.665	11.271
	61.538	60.564

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. A 31 de diciembre de 2022, habían vencido cuentas a cobrar por importe de 469 miles de euros (2021: 885 miles de euros), de las cuales, se ha registrado un deterioro de valor por importe de 32 miles de euros (2021: 32 miles de euros). Estas cuentas no deterioradas corresponden a un número de clientes independientes sobre los que no existe un historial reciente de morosidad.

El análisis de antigüedad de estas cuentas, neto del deterioro, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Hasta 3 meses	431	575
Más de 3 meses	6	278
	<u>437</u>	<u>853</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de valor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Saldo inicial</b>	(32)	(24)
Deterioros	-	(2)
Altas por fusión	-	(6)
<b>Saldo final</b>	<u>(32)</u>	<u>(32)</u>

El resto de las cuentas incluidas en "Préstamos y cuentas a cobrar" no han sufrido deterioro del valor.

La exposición máxima al riesgo de crédito se considera baja, teniendo en cuenta que la práctica totalidad de los saldos de clientes se encuentran asegurados. Para el resto de cuentas a cobrar la exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de las mismas.

## 11. Existencias

	Miles de euros	
	2022	2021
Comerciales	178	150
Materias primas y otros aprovisionamientos	6.152	4.690
Productos en curso y semiterminados	2.015	2.051
Productos terminados	5.071	3.308
Deterioro de valor de otros aprovisionamientos	(44)	(44)
	<u>13.372</u>	<u>10.155</u>

### a) Deterioro de valor

El deterioro de valor se debe a que el valor recuperable de otros aprovisionamientos se estima inferior al coste. En el ejercicio 2022 no se han dotado deterioros de valor de existencias (2021: Tampoco).

b) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. Las coberturas de estas pólizas se consideran suficientes.

**12. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

	Miles de euros	
	2022	2021
Tesorería	15.273	27.165

Las cuentas bancarias han devengado un tipo de interés de mercado, si bien es poco significativo.

**13. Capital y prima de emisión**

a) Capital

El capital escriturado se compone de 1.647.387 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, tanto en 2022 como en 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Palacios Alimentación, S.L. (Sociedad Unipersonal) es el Accionista Único de la Sociedad.

De acuerdo con el artículo 13 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad se ha inscrito en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal.

Las acciones de la Sociedad están pignoradas a favor de las entidades financieras que han otorgado la financiación que se detalla en la Nota 20.c como garantía del cumplimiento de las obligaciones asociadas a dicha financiación.

**14. Reservas**

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Legal y estatutarias:</b>		
- Reserva legal	329	329
	329	329
<b>Otras reservas:</b>		
- Reservas voluntarias	2.457	2.457
- Reserva por fusión	4.647	4.647
- Reserva de revalorización RD-Ley 16/2012	2.412	2.412
- Reserva por fondo de comercio	13.536	13.536
	23.052	23.052
	23.381	23.381



a) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

b) Reserva de fusión

Al 31 de diciembre de 2020 esta reserva tenía su origen en las fusiones por absorción que tuvieron lugar en los ejercicios 2014 y 2013. Asimismo, experimentó un crecimiento en 2021 como consecuencia de las operaciones societarias descritas en la Nota 29. Esta reserva es de libre distribución.

c) Reserva de revalorización Real Decreto – Ley 16/2012, de 27 de diciembre

De acuerdo con la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptaron diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, la Sociedad actualizó determinados elementos de su inmovilizado material e inversiones inmobiliarias. El importe de la actualización ascendió a 2.539 miles de euros (Nota 6.e), neto del gravamen del 5% sobre la cuantía de la actualización. Este importe fue cargado a la cuenta de “Reserva de revalorización de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre” con abono a Hacienda Pública acreedora por un importe de 127 miles de euros. La deuda con Hacienda Pública se liquidó en julio de 2013.

De conformidad con la Ley 16/2012, el plazo para efectuar la comprobación por parte de la administración es de tres años a contar desde la fecha de presentación de la declaración del gravamen correspondiente. Una vez comprobado y aceptado el saldo, o bien transcurrido el plazo de tres años mencionado, el saldo de la reserva por revalorización de la Ley 16/2012 podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos, o bien a ampliar el capital social de la Sociedad. Transcurridos diez años, el saldo podrá destinarse a reservas de libre disposición. El saldo de la cuenta no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, hasta que los elementos patrimoniales actualizados estén totalmente amortizados, hayan sido transmitidos o dados de baja en el balance.

d) Reserva por fondo de comercio

La reserva por fondo de comercio fue dotada con anterioridad al ejercicio 2016 conforme con lo establecido en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital, de acuerdo con el cual debía dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que apareciera en el activo, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que representase, al menos, un 5% del importe del fondo de comercio. Si no existiese beneficio, o no fuera suficiente, se emplearían reservas de libre disposición.

A partir del ejercicio 2016 y considerando lo dispuesto en la disposición final decimotercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, no corresponde la dotación de reserva adicional por fondo de comercio, si bien ésta deberá mantenerse en el balance hasta que sea inferior al valor neto contable del fondo de comercio recogido en el activo, momento en el cual podrá traspasarse a reservas de libre disposición. Al 31 de diciembre de 2022 el valor neto contable del fondo de comercio es superior al importe de la reserva por fondo de comercio, por lo que esta reserva es indisponible.

e) Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición.



#### 15. Otras aportaciones de Socios

Con fecha 17 de julio de 2019 el Accionista Único de la Sociedad aprobó una aportación dineraria a los fondos propios de la Sociedad por importe de 46.700 miles de euros. El resto hasta el total importe registrado corresponde a otras aportaciones de socios realizadas en ejercicios anteriores.

#### 16. Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado a presentar al Accionista Único y la aprobada en el ejercicio anterior es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Base de reparto</b>		
Pérdidas y ganancias Beneficio / (Pérdida)	(1.558)	608
<b>Distribución</b>		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.558)	608

#### 17. Subvenciones de capital recibidas

Bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" se incluyen subvenciones concedidas para la financiación de inversiones y subvenciones registradas por la asignación a título gratuito de los derechos de emisión de gases de efecto invernadero, minoradas por el consumo estimado del periodo de los citados derechos y el efecto de las pérdidas por deterioro de valor de los derechos existentes al cierre del ejercicio.

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Bruto	Efecto fiscal	Valor neto
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	129	(31)	98
Altas por fusión (Nota 29)	1.000	(251)	749
Imputación al resultado	(196)	49	(147)
Otros movimientos	(15)	-	(15)
<b>Saldo al 31.12.2021</b>	918	(233)	685
Imputación al patrimonio neto	75	(19)	56
Imputación al resultado	(235)	59	(176)
<b>Saldo al 31.12.2022</b>	758	(193)	565

La Sociedad ha cumplido con las condiciones asociadas a las subvenciones.

## 18. Otras provisiones

Los movimientos habidos en las provisiones reconocidas en el balance han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo inicial	715	715
Otros movimientos	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>715</b>	<b>715</b>

Dentro de la provisión se incluye el importe estimado para hacer frente a las responsabilidades que se puedan derivar para la Sociedad de litigios y otras obligaciones pendientes.

## 19. Instrumentos financieros de pasivo

### a) Análisis por categorías

	Pasivos financieros					
	2022			2021		
	Deudas con entidades de crédito	Derivados Otros	Total	Deudas con entidades de crédito	Derivados Otros	Total
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>						
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 20)	106.337	1.414	107.751	124.010	385	124.395
Pasivos a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias (Nota 21)	-	-	-	-	48	48
	<b>106.337</b>	<b>1.414</b>	<b>107.751</b>	<b>124.010</b>	<b>433</b>	<b>124.443</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>						
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 20)	13.850	52.291	66.141	12.066	46.470	58.536
	<b>13.850</b>	<b>52.291</b>	<b>66.141</b>	<b>12.066</b>	<b>46.470</b>	<b>58.536</b>

b) Análisis por vencimientos

	Miles de euros						Total
	Pasivos financieros						
	2023	2024	2025	2026	2027	Años posteriores	
<b>Deudas:</b>							
Deudas con entidades de crédito	13.850	18.945	57.758	29.634	-	-	120.187
Derivados (Nota 21)	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo (Nota 28)	1.304	1.105	-	-	-	-	2.409
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:</b>							
Proveedores	30.687	-	-	-	-	-	30.687
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 28)	808	-	-	-	-	-	808
Acreedores varios	15.100	-	-	-	-	-	15.100
Personal	1.699	-	-	-	-	-	1.699
<b>Otros pasivos financieros:</b>							
Préstamos CDTI	30	16	70	-	-	-	116
Préstamos ICO	104	109	114	-	-	-	327
Proveedores de inmovilizado	2.559	-	-	-	-	-	2.559
	<u>66.141</u>	<u>20.175</u>	<u>57.942</u>	<u>29.634</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>173.892</u>
Intereses a pagar	4.795	3.161	2.614	1.156	-	-	11.726
	<u>70.936</u>	<u>23.336</u>	<u>60.556</u>	<u>30.790</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>185.618</u>

20. Pasivos financieros a coste amortizado

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Pasivos financieros a coste amortizado a largo plazo:</b>		
• Deudas con empresas del grupo	1.105	-
• Préstamos con entidades de crédito	106.337	124.010
• Otros préstamos – CDTI	86	58
• Otros préstamos – ICO (Nota 29)	223	327
	<u>107.751</u>	<u>124.395</u>
<b>Pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo:</b>		
• Préstamos con entidades de crédito	13.850	12.066
• Otros préstamos – CDTI	30	37
• Otros préstamos – ICO	104	99
• Otros préstamos	-	65
• Deudas con empresas del grupo a corto plazo (Nota 28)	1.304	1.805
• Proveedores y acreedores comerciales	45.787	36.799
• Cuentas a pagar a empresas del grupo (Nota 28.c)	808	3.717
• Personal	1.699	1.996
• Proveedores de inmovilizado	2.559	1.952
	<u>66.141</u>	<u>58.536</u>

A 31 de diciembre de 2022 la deuda financiera se encuentra denominada en euros, excepto un importe de 7.446 miles de euros que está denominado en libras esterlinas (2021: 9.763 miles de euros). El valor contable del resto de las deudas de la Sociedad está denominado en euros, tanto en 2022 como en 2021.

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

a) Otros préstamos (CDTI)

Este epígrafe incluye préstamos concedidos principalmente por el CDTI para la financiación de inversiones y recibidos por la Sociedad. Estos préstamos son a tipo cero. El calendario de vencimientos de este préstamo se detalla en la Nota 19.b.

b) Otros préstamos (ICO)

Este epígrafe incluye préstamos concedidos principalmente por el Ministerio de Industria para la financiación de inversiones y recibidos por la Sociedad a tipo cero. El calendario de vencimientos de este préstamo se detalla en la Nota 19.b.

c) Préstamos con entidades de crédito

Con fecha 17 de julio de 2019 y dentro de los acuerdos de salida del anterior accionista mayoritario del grupo y entrada de nuevos inversores, se formalizó una nueva Línea de Financiación Preferente que incluye a varias entidades financieras y cuyos importes a disponer por la Sociedad ascienden a 175 millones de euros. Su destino es financiar futuras adquisiciones, las necesidades generales de tesorería, así como devolver la deuda existente a dicha fecha.

Los importes dispuestos del préstamo sindicado anterior, así como los límites de financiación son los siguientes:

	<b>2022</b>	
	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Límite</b>	<b>Dispuesto</b>
Línea de financiación A	105.000	79.366
Línea de financiación B	30.000	29.068
Línea de financiación renovable	15.000	-
Línea de financiación Capex	25.000	5.274
	<b>175.000</b>	<b>113.708</b>
	<b>2021</b>	
	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Límite</b>	<b>Dispuesto</b>
Línea de financiación A	105.000	91.875
Línea de financiación B	30.000	30.000
Línea de financiación renovable	15.000	-
Línea de financiación Capex	25.000	6.000
	<b>175.000</b>	<b>127.875</b>

El importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 2022 incluye un principal de 113.708 miles de euros (2021: 127.875 miles de euros) de los cuales 101.923 miles de euros son en el largo plazo (2021: 117.900 miles de euros) y 11.785 miles de euros en el corto plazo (2021: 9.975 miles de euros) más los intereses devengados y no pagados, por un importe total de 215 miles de euros (2021: 188 miles de euros).

Este préstamo se ha registrado a coste amortizado y tienen asociados unos costes de apertura de 3.237 miles de euros, de los cuales están pendientes de imputar a cierre del ejercicio 2022 1.182 miles de euros (2021: 1.749 miles de euros), habiéndose devengado e imputado como gasto financiero durante el ejercicio 2022, 567 miles de euros (2021: 596 miles de euros).

Este préstamo vence en el ejercicio 2026 y devenga un tipo de interés variable referenciado al Euríbor más un diferencial que oscila entre el 2,75% anual y 4% anual en función de determinados parámetros.

Asimismo, esta financiación está sujeta a cláusulas de cumplimiento de ciertas limitaciones y de ciertos ratios financieros que se calculan según las cifras contables consolidadas de Palacios Alimentación, S.L. (Sociedad Unipersonal) y sociedades dependientes. Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo ha cumplido todos los requisitos anteriores, incluido los ratios financieros (2021: Misma situación).

La Dirección considera que la Sociedad será capaz de cumplir puntualmente con todas las obligaciones contractuales derivadas del préstamo.

Con fecha 22 de octubre de 2021 se constituyó un préstamo por importe de 4,2 millones de libras, vencimiento en 2026 y que devenga un tipo de interés del 2,64%. El importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 2022 incluye un principal de 3.685 miles de euros (2021: 4.842 miles de euros) de los cuales 2.759 miles de euros son en el largo plazo (2021: 3.890 miles de euros) y 926 miles de euros en el corto plazo (2021: 952 miles de euros). Los intereses devengados en el ejercicio 2022 han ascendido a 110 miles de euros (2021: 22 miles de euros).

Con fecha 10 de noviembre de 2021 se constituyó un préstamo por importe de 4,2 millones de libras, vencimiento en 2026 y que devenga un tipo de interés del 2,81%. El importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 2022 incluye un principal de 3.762 miles de euros (2021: 4.920 miles de euros) de los cuales 2.838 miles de euros son en el largo plazo (2021: 3.969 miles de euros) y 924 miles de euros en el corto plazo (2021: 951 miles de euros). Los intereses devengados en el ejercicio 2022 han ascendido a 111 miles de euros (2021: 11 miles de euros).

El calendario de devolución de estos préstamos se detalla en la Nota 19.b.

- d) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional Tercera. "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de 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, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, en el que se incluyen únicamente contratos regidos bajo normativa española, tal y como establece la normativa, la información relativa a los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente

	Días	
	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	54,39	53,53
Ratio de operaciones pagadas	53,40	57,20
Ratio de operaciones pendientes de pago	58,80	37,61

	Miles de euros	
	2022	2021
Total de pagos realizados	215.516	155.505
Total de pagos pendientes	48.100	36.254

El detalle de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad es el siguiente:

	Número de facturas
	2022
Facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	8.585
Proporción de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	41%

	Miles de euros
	2022
Importe total de las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	100.743
Proporción de importe pagado en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad	47%

## 21. Instrumentos financieros derivados

	Miles de euros	
	Activo	Pasivo
	2022	2021
Permutas de tipo de interés	-	(48)
<i>Parte corriente</i>	1.517	-
<i>Parte no corriente</i>	1.517	(48)

El valor razonable total de un derivado se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento de la partida cubierta es inferior a 12 meses.



La Sociedad contrata instrumentos de cobertura de permuta de tipos de interés, con el objeto de cubrirse ante fluctuaciones del tipo de interés. El objetivo de dicha contratación para riesgo de tipo de interés es acotar, mediante la contratación de CAP, en los que se paga fijo y se recibe variable, la fluctuación en los flujos de efectivo a desembolsar por el pago referenciado a tipos de interés variable (Euribor) de las financiaciones de la Sociedad.

Las variaciones de valor razonable de los derivados de tipo de interés contratados por la Sociedad dependen de la variación de la curva de tipos de interés del Euribor y de los CAP a largo plazo.

### 2022

Los derivados sobre tipos de interés, contratados por la Sociedad, y vigentes al 31 de diciembre 2022 y sus valores razonables a dicha fecha eran los siguientes:

Instrumento	Vencimiento	Miles de euros		Tipo fijo	Tipo variable
		Nominal	Valor razonable Deudor / (Acreedor)		
Permuta financiera	17/10/2023	55.950	1.517	(0,39%)	Euribor 3 meses

### 2021

Los derivados sobre tipos de interés, contratados por la Sociedad, y vigentes al 31 de diciembre 2021 y sus valores razonables a dicha fecha eran los siguientes:

Instrumento	Vencimiento	Miles de euros		Tipo fijo	Tipo variable
		Nominal	Valor razonable Deudor / (Acreedor)		
Permuta financiera	17/10/2023	65.400	(48)	(0,39%)	Euribor 3 meses

La variación en el valor razonable de estos instrumentos financieros con respecto al ejercicio anterior se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 1.565 miles de euros (2021: 208 miles de euros) (Nota 24).

## **22. Impuestos**

A partir del ejercicio fiscal iniciado el 1 de enero de 2020, la Sociedad junto con el Grupo encabezado por Palacios Foods Investment, S.L. tributa por el régimen especial de consolidación fiscal, regulado en el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades. El número de este Grupo Fiscal es el 484/20.

a) Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2022 y la base imponible del Impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Miles de euros					
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio Neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado neto del ejercicio			(1.558)			-
Impuesto sobre Sociedades			5.119			-
Resultado antes de impuestos			(6.677)			-
Diferencias permanentes	1.110	(49)	1.061			-
Diferencias temporarias:						
- con origen en el ejercicio						-
- con origen en ejercicios anteriores	6.469	(1.891)	4.578			-
Base imponible (resultado fiscal)			(1.038)			-

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	Miles de euros	
	2022	2021
Impuesto corriente	193	(1.098)
Impuesto diferido	4.793	2.105
Ajustes del ejercicio anterior y otros	133	(2)
	5.119	1.005

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible más las deducciones a la cuota aplicadas en el ejercicio que han ascendido a 14 miles de euros (2021: 14 miles de euros) que se han originado y aplicado en el ejercicio. Las retenciones han ascendido a 6 miles de euros (2021: 6 miles de euros). Adicionalmente en 2022 se ha producido un incremento de la cuota por pérdida de beneficios fiscales de periodos anteriores por importe de 86 miles de euros, obteniendo un importe a recuperar de 186 miles de euros (2021: importe a pagar de 1.092 miles de euros), por lo que se ha generado una deuda a cobrar a Palacios Foods Investments, S.L.U., sociedad cabecera del grupo fiscal por dicho importe (Nota 28.e).

Los aumentos a la base imponible por diferencias permanentes se deben principalmente a la amortización del fondo de comercio surgido como consecuencia de la combinación de negocios producida en el ejercicio 2021 por importe de 1.077 miles de euros (Nota 29) (2021: Mismo importe).

Por su parte, las disminuciones de la base imponible por diferencias permanentes corresponden a los intereses del préstamo participativo que la sociedad mantiene con una sociedad del grupo por importe de 49 miles de euros (2021: 36 miles de euros).

Los aumentos a la base imponible por diferencias temporarias se corresponden principalmente con: libertad de amortización fiscal por importe de 7 miles de euros (2021: 7 miles de euros), a la parte del fondo de comercio contable que si se considera fiscalmente deducible, por importe de 5.036 miles de euros (2021: 5.036 miles de euros) y a la amortización de los activos revalorizados como consecuencia de la combinación de negocios existente en el ejercicio 2021 por importe de 1.397 miles de euros (Nota 29) (2021: 1.415 miles de euros).

Del importe correspondiente a la disminución de la base imponible, 208 miles de euros corresponden a diferencias por límites en la amortización contable (2021: 228 miles de euros). 1.430 miles de euros corresponden a la reversión de los gastos financieros no deducidos en ejercicios anteriores (2021: 2.529 miles de euros) y el resto corresponde a otros menores.

El Grupo tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, el Administrador Único considera que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

b) Impuestos diferidos

El movimiento durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos ha sido como sigue:

	Miles de euros						
	Diferencias temporarias por gastos financieros	Diferencias temporarias por amortización de activos que provienen de la fusión	Diferencias temporarias por limite de amortización al 70%	Deducciones I+D	Otros menores	Diferencias temporarias por amortización de fondo de comercio	Total
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	2.265	92	194	-	129	4.544	7.224
Altas por fusión (Nota 29)	-	-	16	-	-	-	16
(Cargo)/abono a cuenta de pérdidas y ganancias	832	(23)	(58)	-	3	997	1.751
Otros movimientos	-	-	-	-	(3)	-	(3)
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<u>3.097</u>	<u>69</u>	<u>152</u>	<u>-</u>	<u>129</u>	<u>5.541</u>	<u>8.988</u>
(Cargo)/abono a cuenta de pérdidas y ganancias	3.562	(23)	(52)	-	(40)	997	4.444
<b>Saldo a 31.12.2022</b>	<u>6.659</u>	<u>46</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>89</u>	<u>6.538</u>	<u>13.432</u>

	Miles de euros		
	Diferencias temporarias por amortización de activos que provienen de la fusión	Subvenciones	Total
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	-	31	31
Altas por fusión (Nota 29)	3.453	251	3.704
(Cargo)/abono a cuenta de pérdidas y ganancias	(354)	-	(354)
Cargo/(abono) en patrimonio neto	-	(49)	(49)
Otros movimientos	-	3	3
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	3.099	236	3.335
(Cargo)/abono a cuenta de pérdidas y ganancias	(349)	-	(349)
Cargo/(abono) en patrimonio neto	-	(40)	(40)
Otros movimientos	-	2	2
<b>Saldo a 31.12.2022</b>	2.750	198	2.948

A cierre del ejercicio 2022 la sociedad no tiene activos por impuesto diferido no activados.

Los activos y pasivos por impuestos se compensan si en ese momento la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. La Sociedad no ha compensado los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021.

La Dirección del Grupo ha elaborado un plan de negocio considerando las hipótesis que se detallan en la Nota 5.c. conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal. Teniendo en cuenta dicho plan de negocio, la dirección de la Sociedad y el Administrador Único no tienen dudas sobre la recuperación de los distintos tipos de activos por impuestos diferidos activados. En concreto, las diferencias temporarias por amortización del fondo de comercio reflejan la diferencia entre la amortización fiscal (20 años) y la contable (10 años) del fondo de comercio que se considera fiscalmente deducible.

### 23. Ingresos y gastos

#### a) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

En el ejercicio 2022 las transacciones realizadas en moneda extranjera (principalmente, dólares americanos) han sido por importe de 195 miles de euros (2021: 274 miles de euros).

#### b) Importe neto de la cifra de negocios

El 100% de la cifra de negocios se corresponde con ingresos derivados de la comercialización de embutidos, pizzas refrigeradas, pizzas congeladas, tortillas, asados y otros productos alimentarios (dentro de la categoría de "comida preparada refrigerada"), así como prestación de servicios accesorios.

La distribución de las ventas de productos alimentarios por mercados geográficos es el siguiente:

	<b>Porcentaje</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
España	73%	72%
Resto Euro-zona	21%	25%
Resto del mundo	6%	3%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

El importe de prestación de servicios corresponde principalmente a ingresos por servicios de dirección, administración y publicidad prestados a Grupo.

c) Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Consumo de mercaderías</b>		
Compras		
- Compras nacionales	5.360	5.012
Variación de existencias (Nota 11)	(28)	(13)
	<b>5.332</b>	<b>4.999</b>
<b>Consumo de materias primas y otras materias consumibles</b>		
Compras		
- Compras nacionales	141.259	91.889
- Adquisiciones intracomunitarias	17.966	16.046
Variación de existencias (Nota 11)	(1.462)	(1.922)
	<b>157.763</b>	<b>106.013</b>

d) Gastos de personal

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Sueldos, salarios y asimilados	16.903	15.721
Cargas sociales	5.112	4.793
	<b>22.015</b>	<b>20.514</b>

El epígrafe de sueldos, salarios y asimilados incluye indemnizaciones por despido por importe de 156 miles de euros (2021: 70 miles de euros).

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2022	2021
Alta dirección	8	8
Titulados, técnicos y administrativos	196	167
Oficiales	412	399
Comerciales	16	19
	<b>632</b>	<b>593</b>

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal de la Sociedad es la siguiente:

	Número de empleados					
	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta dirección	6	1	7	7	1	8
Titulados, técnicos y administrativos	101	92	193	80	87	167
Oficiales	208	194	402	211	194	405
Comerciales	10	6	16	11	8	19
	<b>325</b>	<b>293</b>	<b>618</b>	<b>309</b>	<b>290</b>	<b>599</b>

El representante persona física del Administrador Único es hombre, tanto en 2022 como 2021.

El número medio de personas empleadas en el ejercicio 2022 y 2021 con discapacidad mayor o igual al 33% es la siguiente:

	Número medio de empleados con discapacidad	
	2022	2021
Titulados, técnicos y administrativos	1	3
Oficiales	9	7
	<b>10</b>	<b>10</b>



**24. Resultado financiero**

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Ingresos financieros:</b>		
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
- De empresas del grupo y asociadas (Nota 28.f)	1.690	1.519
- De terceros	84	146
	<u>1.774</u>	<u>1.665</u>
<b>Gastos financieros:</b>		
Por deudas con terceros	<u>(5.180)</u>	<u>(5.064)</u>
	<u>(5.180)</u>	<u>(5.064)</u>
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros:</b>		
Cartera de negociación y otros (Derivados) (Nota 21)	<u>1.565</u>	<u>208</u>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:</b>		
Deterioros y pérdidas	<u>-</u>	<u>(178)</u>
<b>Diferencias de cambio</b>	<u>660</u>	<u>382</u>
<b>Resultado financiero</b>	<u>(1.181)</u>	<u>(2.987)</u>

El epígrafe de gastos financieros por deudas con terceros incluye 567 miles de euros por gastos de apertura de préstamos (Nota 20) (2021: 596 miles de euros).

**25. Desglose del estado de flujos de efectivo**

a) Flujos de efectivo de las actividades de explotación

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	(6.677)	(397)
<b>Ajustes del resultado:</b>		
- Amortización del inmovilizado (Nota 5 y 6)	19.771	19.561
- Correcciones valorativas por deterioro (Nota 8, 10 y 11)	3	180
- Imputación de subvenciones (Nota 17)	(235)	(196)
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	(1)	(1)
- Ingresos financieros (Nota 24)	(1.774)	(1.665)
- Gastos financieros (Nota 24)	5.180	5.064
- Diferencias de cambio (Nota 24)	(660)	(382)
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros (Nota 24)	(1.565)	(208)
- Otros ingresos y gastos	(61)	(12)
	<u>20.658</u>	<u>22.341</u>
<b>Cambios en el capital corriente:</b>		
- Existencias (Nota 11)	(3.217)	(1.190)
- Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 8)	(2.479)	249
- Otros activos corrientes	(40)	(22)
- Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 20)	5.910	7.550
	<u>174</u>	<u>6.587</u>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		
- Pagos de intereses	(4.985)	(4.876)
- Cobros de intereses	1.774	1.665
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (Nota 22)	-	(291)
	<u>(3.211)</u>	<u>(3.502)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<u>10.944</u>	<u>25.029</u>

b) Flujos de efectivo de las actividades de inversión

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Pagos por inversiones:</b>		
- Empresas del grupo y asociadas	(1.647)	(18.251)
- Inmovilizado intangible (Nota 5)	(914)	(836)
- Inmovilizado material (Nota 6 y 20)	(8.102)	(5.786)
- Otros activos financieros	(21)	(13)
	<u>(10.684)</u>	<u>(24.886)</u>
<b>Cobros por desinversiones:</b>		
- Empresas del grupo y asociadas (Nota 28)	2.112	4.590
- Inmovilizado material	122	1
	<u>2.234</u>	<u>4.591</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<u>(8.450)</u>	<u>(20.295)</u>

c) Flujos de efectivo de las actividades de financiación

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:</b>		
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 17)	75	-
	<u>75</u>	<u>-</u>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:</b>		
- Emisión de:		
- Deudas con entidades de crédito (Nota 20)	-	9.762
- Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 28)	1.105	-
- Otras deudas	192	-
- Devolución y amortización de:		
- Deudas con entidades de crédito (Nota 20)	(15.424)	(9.174)
- Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 28)	(228)	(672)
- Otras deudas	(106)	(1.166)
	<u>(14.461)</u>	<u>(1.250)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<u>(14.386)</u>	<u>(1.250)</u>

**26. Compromisos y garantías**

a) Compromisos de compraventa

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no tiene adquiridos compromisos de compra de elementos de inmovilizado material (2021: tampoco tenía).

b) Compromisos por arrendamiento operativo (cuando la Sociedad es arrendatario).

La Sociedad alquila varios vehículos y locales bajo contratos de arrendamiento operativo. Estos contratos tienen una duración de entre tres y cinco años. La Sociedad está obligada a notificar con un mes de antelación la finalización de estos acuerdos. No existen compromisos significativos por arrendamientos no cancelables.

El gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 587 miles de euros (2021: 481 miles de euros).

c) Garantías y avales

La Sociedad tiene recibidos de instituciones financieras avales por importe de 1.467 miles de euros en garantía de diversos compromisos asumidos (2021: 287 miles de euros). El Administrador Único de la Sociedad no estima contingencias en relación con estos avales.

Las acciones de Grupo Empresarial Palacios Alimentación, S.A. están pignoradas a favor de las entidades financieras que han otorgado la financiación que se detalla en la Nota 20.c como garantía del cumplimiento de las obligaciones asociadas a dicha financiación, tanto en 2022 como en 2021.

**27. Retribución al Administrador Único y alta dirección**

a) Retribución al Administrador Único

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 el Administrador Único no ha devengado ninguna retribución por ningún concepto por su cargo (2021: tampoco).

No se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones o seguros de vida, a favor de Administrador Único al cierre del ejercicio 2022 y 2021. De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos.

El Administración Único de la Sociedad no ha percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas, ni 2022 ni en 2021. Tampoco ha recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni ha ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

La Sociedad no ha satisfecho primas de seguro de responsabilidad civil del Administrador Único.

Igualmente, no ha recibido anticipos ni créditos por parte de la Sociedad.

Por otra parte, el representante persona física del Administrador Único, así como el personal de alta dirección, como socios coinversores del Grupo Palacios Foods Investments, tienen firmados determinados acuerdos con el socio mayoritario que, entre otras cosas, otorgan una opción de compra al socio mayoritario en caso de que el socio minoritario (directivo) salga de la compañía.

b) Retribución y préstamos al personal de Alta Dirección

Las funciones de la alta dirección de la Sociedad se han llevado a cabo a través de un comité de dirección de 8 personas (2021: misma situación). Las retribuciones devengadas por las personas que forman dicho comité durante el ejercicio 2022 han ascendido a 1.167 miles de euros (2021: 1.340 miles de euros) y han sido satisfechas íntegramente por las citadas sociedades. Dicho importe incluye sueldos, dietas y otras remuneraciones.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se ha realizado ninguna aportación en concepto de fondos o planes de pensiones o seguros de vida, a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad. De la misma forma, no se han contraído obligaciones por estos conceptos.

No existen créditos ni anticipos concedidos por la Sociedad a los Administradores.

La Sociedad ha satisfecho primas por seguros de responsabilidad civil de los administradores por importe de 8 miles de euros (2021: 6 miles de euros).

c) Situaciones de conflictos de interés del Administrador Único

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio el Administrador Único ha cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto él como las personas a él vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

**28. Otras operaciones con partes vinculadas**

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

a) Venta de bienes y prestación de servicios

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Venta de bienes:</b>		
Granderroble Desserts, S.L.U.	266	254
Elore Enterprises, LLC	5.535	3.098
	<u>5.801</u>	<u>3.352</u>
<b>Otros ingresos:</b>		
Granderroble Desserts, S.L.U.	1.340	1.015
Elore Enterprises, LLC	150	144
Trigeneradora de Albelda S.L.	60	-
Pastry Factory, S.L.U.	-	7
Rhokket Limited	21	-
	<u>1.571</u>	<u>1.166</u>

Los otros ingresos se refieren básicamente a la facturación por parte de la Sociedad del servicio de dirección, administración y publicidad. Las transacciones se realizan en condiciones comerciales normales del mercado, en función del coste estimado de estos servicios.

b) Compra de bienes y recepción de servicios:

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Compra de bienes:</b>		
Granderoble Desserts, S.L.U.	3.342	2.821
	<u>3.342</u>	<u>2.821</u>

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Recepción de servicios:</b>		
Granderoble Desserts, S.L.U.	75	66
Campifood France, S.a.r.l.	420	490
Palacios Alimentación, S.L.U.	144	144
Palacios Foods Investments, S.L.	780	780
Trigeneradora Albelda, S.L.U.	1.429	1.260
	<u>2.848</u>	<u>2.740</u>

Los bienes se compran sobre la base de las listas de precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

c) Saldos al cierre derivados de ventas y compras de bienes y servicios

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 10):</b>		
Granderoble Desserts, S.L.	146	409
Elore Enterprises, LLC	1.463	721
Pastry Factory, S.L.U.	68	3
Trigeneradora Albelda, S.L.U.	60	1.840
Palacios Foods USA, INC.	433	-
Rhokket Limited	25	-
Palacios Foods Investments, S.L.	209	-
	<u>2.404</u>	<u>2.973</u>

<b>Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 19):</b>		
Palacios Alimentación, S.L.	29	232
Granderoble Desserts, S.L.	220	159
Granderoble Investments S.L.	1	-
Campifood France, S.a.r.l.	105	71
Palacios Foods Investments, S.L.	-	157
Trigeneradora Albelda, S.L.U.	453	3.098
	<u>808</u>	<u>3.717</u>



Las cuentas a cobrar y a pagar a partes vinculadas surgen de transacciones de venta y compra y tienen el vencimiento habitual para este tipo de transacciones. No devengan ningún interés.

d) Deudas con empresas del Grupo y asociadas a largo plazo

Dentro del epígrafe de deudas a largo plazo con empresas del grupo se recoge un contrato con su sociedad dependiente Granderroble Desserts, S.L. (Sociedad Unipersonal), mediante un contrato de cuenta corriente, firmado en el ejercicio 2013 y que se renovó en las mismas condiciones hasta el 1 de enero de 2024, por lo que se clasifica en el largo plazo. Esta cuenta corriente devenga un tipo de interés de mercado. El importe de la deuda al 31 de diciembre de 2022 es de 1.105 miles de euros. A 31 de diciembre de 2021, dicho saldo era deudor a favor de la sociedad por importe de 1.350 miles de euros (Nota 28.f).

e) Deudas a corto plazo

La Sociedad presenta a 31 de diciembre de 2022 y 2021 los siguientes saldos:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Saldos acreedores a corto plazo, por consolidación fiscal (Nota 22):		
- Deuda a corto plazo con Palacios Foods Investments, S.L.	1.304	1.092
Saldos acreedores a corto plazo (Nota 19):		
- Deuda a corto plazo con Palacios Alimentación, S.L.U.	-	713
<b>Total saldos acreedores (Nota 19)</b>	<b>1.304</b>	<b>1.805</b>

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tiene una deuda con Palacios Foods Investments, S.L. por importe de 1.304 miles de euros consecuencia de la consolidación fiscal (2021: 1.092 miles de euros).

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2022 está formada por la deuda del ejercicio anterior de la Sociedad menos el importe a cobrar por el impuesto sobre beneficios del ejercicio 2022 (Nota 22) y por otras posiciones del ejercicio 2021 de Sociedades dependientes con la matriz del Grupo Fiscal.

Estos saldos se liquidan en el corto plazo, no devengan intereses y serán compensados cuando la sociedad cabecera del grupo fiscal presente el impuesto de beneficios consolidado y liquide la deuda con la hacienda pública.

f) Créditos a largo y a corto plazo

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:</b>		
Créditos a empresas del grupo:		
• Granderoble Desserts, S.L.U.	-	1.350
• Palacios Foods USA, Inc	6.000	6.092
• Palacios Brasil Comercialização de Alimentos, Ltda	63	63
• Palacios Alimentación, S.L.U.	12.692	12.692
• Pastry Factory, S.L.U.	3.287	2.100
• Palacios Food UK Limited	11.431	11.379
• Trigeradora Albelda, S.L.U.	-	3
	33.473	33.573
Créditos a partes vinculadas	130	130
Deterioros de valor	(63)	(63)
	33.540	33.746

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:</b>		
• Palacios Alimentación, S.L.U.	-	629
• Pastry Factory, S.L.U.	408	38
	408	667

Durante el ejercicio 2017 se concedió un crédito a Palacios Foods USA, Inc por importe inicial de 10.777 miles de euros para financiar la adquisición del Grupo Elore, de los que en 2022 se han amortizado 92 miles de euros (2021: 386 miles de euros), quedando un importe dispuesto de 6.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (2021: 6.092 miles de euros). El contrato tiene vencimiento en 2024 y devenga un interés de mercado.

Adicionalmente durante el ejercicio 2019 se concedió un crédito a Palacios Alimentación, S.L. (Sociedad Unipersonal) por importe de 12.400 miles de euros para financiar la actividad de esta sociedad. El contrato tiene vencimiento en 2027 y devenga un tipo de interés de mercado referenciado al Euribor más un diferencial de mercado. En el ejercicio 2022 ha devengado intereses por importe de 629 miles de euros (2021: 629 miles de euros).

El crédito concedido en ejercicios anteriores a Palacios Brasil Comercialização de Alimentos, Ltda. por importe de 63 miles de euros, mantiene un deterioro registrado al cierre del ejercicio 2016 por importe de 63 miles de euros, respectivamente.

En el ejercicio 2019, la Sociedad concedió a dos de sus directivos un crédito por importe total de 120 miles de euros. Dichos créditos tendrán una duración máxima de 10 años y devengan un interés del 3% anual, los intereses devengados se capitalizarán anualmente, sin embargo, en caso de una desinversión o transmisión de la Sociedad, dicho crédito deberá ser devuelto junto con los intereses devengados a la fecha. Al 31 de diciembre de 2022 hay capitalizados 10 miles de euros de intereses (2021: 10 miles de euros) (Nota 27.b).

A cierre del ejercicio 2022 la Sociedad mantiene préstamos participativos concedidos a Pastry Factory, S.L. (Sociedad Unipersonal), por importe de 2.100 miles de euros para reestablecer el equilibrio patrimonial de esta Sociedad (2021: mismo importe). Dicho préstamo devenga un interés variable en función de la evolución del EBITDA\* de Pastry Factory, S.L. (42 miles de euros en 2022 y 38 miles de euros en 2021, Nota 16), y tiene fecha de vencimiento el 31 de diciembre de 2024. A cierre del ejercicio se encuentran registrados como mayor valor del préstamo la totalidad de los intereses devengados desde el origen del préstamo, cuyo importe asciende a 95 miles de euros y están pendiente de cobro (2021: 53 miles de euros).

\* El EBITDA se define como el resultado antes de intereses, impuestos, amortizaciones y extraordinarios.

Con fecha 9 de septiembre de 2022 la Sociedad ha firmado un nuevo crédito ordinario concedido a la sociedad Pastry Factory, S.L. por importe de 1.500 miles de euros. Dicho préstamo devenga un interés del 5% (10 miles de euros en 2022) y tiene fecha de vencimiento el 31 de diciembre de 2024.

En el ejercicio 2021 la Sociedad concedió un préstamo a Palacios Food UK Limited, por importe de 9.400 miles de libras para financiar la adquisición de Rhokett Limited. El contrato tiene vencimiento en 2026 y devenga un tipo de interés de mercado referenciado al Euribor más un diferencial de mercado. En el ejercicio 2022 ha devengado intereses por importe de 198 miles de euros que se han capitalizado (2021: 192 miles de euros).

Los créditos con empresas del grupo han devengado intereses de 1.690 miles de euros al cierre del ejercicio 2022 (2021: 1.519 miles de euros) (Nota 24), de los que a 31 de diciembre de 2022 están pendiente de cobro 1.062 miles de euros (2021: 38 miles de euros).

g) Dividendos recibidos

Ni durante el ejercicio 2022 ni el 2021 la Sociedad no ha recibido dividendos de sus sociedades participadas.

## **29. Combinaciones de negocios**

Durante el ejercicio 2021 se llevaron a cabo las siguientes operaciones de reestructuración a nivel de grupo, las cuales se detallan a efectos comparativos.

a) Fusión por absorción de Precocinados Fuentetaja, S.L.

El 14 de octubre de 2021, mediante escritura otorgada ante notario, se elevó a público la fusión por absorción por la que Grupo Empresarial Palacios Alimentación S.A. absorbió a su sociedad dependiente Precocinados Fuentetaja, S.L., con la consiguiente disolución y extinción de esta sociedad y transmisión de su patrimonio a la absorbente, que adquirió por sucesión universal la totalidad de activos, pasivos, derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. Dicha fusión se ha realizado tomando como base el balance de fusión de Precocinados Fuentetaja, S.L. cerrado a 31 de diciembre de 2020.

De acuerdo con la normativa contable aplicable, la fecha de efectos contables de la citada fusión fue el 1 de enero de 2021. Asimismo, de acuerdo con lo establecido en la norma de registro y valoración nº 21 del Plan General de Contabilidad, los activos adquiridos y pasivos asumidos fueron valorados por los importes que correspondían a los mismos en las cuentas anuales consolidadas de Palacios Foods Investments, S.L. a dicha fecha.

A continuación, se detalla el balance de Precocinados Fuentetaja, S.L. a 31 de diciembre de 2021 previo a la operación de fusión, así como el valor de activos adquiridos y pasivos asumidos por sus valores contables consolidados:

	Miles de euros		
	Balance a 31.12.2020	Incremento de valor	Balance de fusión a 1.01.2021
<b>Activo no corriente</b>			
Inmovilizado intangible (Nota 5)	4	19.337	19.341
Inmovilizado material (Nota 6)	16.754	3.618	20.372
Inversiones financieras largo plazo	7	-	7
Activos por impuesto diferido (Nota 22)	16	-	16
<b>Activo corriente</b>			
Existencias	1.133	-	1.133
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.467	-	3.467
Periodificaciones a corto plazo	3	-	3
<b>Total activo</b>	<b>21.383</b>	<b>22.955</b>	<b>44.339</b>
	Miles de euros		
	Balance a 31.12.2020	Incremento de valor	Balance de fusión a 1.01.2021
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas a largo plazo	(426)	-	(426)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	(3.858)	-	(3.858)
Pasivos por impuesto diferido (Nota 22)	(255)	(3.453)	(3.708)
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas a corto plazo	(895)	-	(895)
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(803)	-	(803)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(6.268)	-	(6.268)
<b>Total pasivo</b>	<b>(12.505)</b>	<b>(3.453)</b>	<b>(15.958)</b>
Subvenciones (Nota 17)	(749)	-	(749)
<b>Total subvenciones</b>	<b>(749)</b>	<b>-</b>	<b>(749)</b>
<b>Participación en Precocinados Fuentetaja, S.L. (Nota 8)</b>			<b>(27.446)</b>
<b>Reserva de fusión (Nota 14)</b>			<b>186</b>

A efectos de cumplimiento del artículo 93.1 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, además de la descripción de la operación de fusión, de la mención del ejercicio en que se realiza, y de reflejar el balance de la sociedad absorbida, se hace constar que:

- Grupo Empresarial Palacios Alimentación, S.A. (Sociedad Unipersonal) incorporó a sus libros de contabilidad bienes adquiridos por un valor diferente a aquél por el que figuraban en los libros

contables de la sociedad absorbida con anterioridad a la realización de la operación de fusión, de acuerdo con lo establecido en la norma de registro y valoración nº 21 del Plan General de Contabilidad.

- Grupo Empresarial Palacios Alimentación, S.A. (Sociedad Unipersonal) adquirió los bienes transmitidos objeto de amortización en el ejercicio 2021.
- La sociedad absorbida no disfrutó de beneficios fiscales respecto de los cuales Grupo Empresarial Palacios Alimentación, S.A. (Sociedad Unipersonal) debiera asumir como entidad adquirente el cumplimiento de requisitos.

b) Escisión de la rama de cogeneración

Con fecha 24 de junio de 2021 el Consejo de Administración de Grupo Empresarial Palacios Alimentación S.A.U aprobó la segregación de una parte de su patrimonio (que formaba una unidad económica, en concreto, la generación, transformación, por cualquier medio, de energía eléctrica o térmica, así como la compra y venta de la citada energía) y se transmitió en bloque a la entidad de nueva creación denominada Trigeneradora Albelda, S.L.U. Dicho acuerdo se formalizó en escritura pública el día 14 de octubre de 2021 e inscribió en el Registro Mercantil de La Rioja.

El reparto de los elementos del activo y del pasivo integrantes del patrimonio social que se segrega y que se transmiten a la sociedad beneficiaria se efectúa de conformidad y en los términos consignados en el Proyecto de Segregación, en base al balance de segregación que es el correspondiente a de Grupo Empresarial Palacios Alimentación S.A.U al 31 de diciembre de 2020.

En el proyecto de escisión aprobado, se estableció que el patrimonio escindido de Grupo Empresarial Palacios Alimentación S.A.U. se canjeara por la totalidad de las participaciones de Trigeneradora Albelda, S.L.U (Nota 8), quedando su capital totalmente suscrito y desembolsado (3.000 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas).

Los criterios de valoración se encuentran descritos en la Nota 3.14. Destacar que no existen diferencias entre los valores contables de la sociedad absorbida y sus valores consolidados. De acuerdo con la normativa contable aplicable, la fecha de efectos contables de esta operación ha sido el 1 de enero de 2021.

El detalle de la contraprestación transferida en la escisión correspondiente a los activos netos segregados es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>
Contraprestación transferida de la combinación:	
- Inmovilizado intangible (Nota 5)	(25)
- Inmovilizado material (Nota 6)	(838)
- Otros activos corrientes entregados	(739)
- Otros pasivos corrientes entregados	1.248
<b>Reservas (Nota 14)</b>	<b>(354)</b>

### **30. Información sobre medio ambiente**

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no ha realizado inversiones significativas en materia medioambiental.

Los gastos destinados a la protección y mejora del medio ambiente imputados directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascienden a 319 miles de euros (2021: 326 miles de euros) y corresponden básicamente a los gastos originados por gestión medioambiental.

Las posibles contingencias, indemnizaciones y otros riesgos de carácter medioambiental en las que pudiera incurrir la Sociedad están adecuadamente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad civil que tiene suscritas.

### **31. Honorarios de auditores de cuentas**

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de estas cuentas anuales han ascendido a 43 miles de euros (2021: 42 miles de euros) y por otros servicios de verificación 4 miles de euros (2021: 2 miles de euros).

Asimismo, los honorarios devengados durante el ejercicio por otras sociedades de la red PwC como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal ascendieron a 35 miles de euros (2021: 35 miles de euros). Igualmente, durante el ejercicio 2021 se prestaron otros servicios permitidos por importe de 25 miles de euros.

No se han prestado otros servicios por sociedades que utilicen la marca PwC.

### **32. Hechos posteriores**

Desde el 31 de diciembre de 2022 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido otros acontecimientos importantes que puedan condicionar la información contenida en las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.



## **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022**

De conformidad con lo dispuesto en la legislación vigente relativa al régimen jurídico de las Sociedades Anónimas, existe la obligatoriedad de presentar un informe de gestión de la Sociedad, que si bien no forma parte de las cuentas anuales, constituye un documento complementario de las mismas, puesto que contiene una descripción del desarrollo de la actividad empresarial del ejercicio 2022 y su evolución previsible en 2023.

A tal efecto, el Administrador Único presenta el informe que a continuación se describe, ajustándolo al contenido de la legislación.

### **Exposición fiel sobre la evolución de los negocios y la situación de la sociedad**

El importe neto de la cifra de negocios en 2022 asciende a 265,67 millones de euros. El resultado del ejercicio 2022 ha sido de 1.558 miles de euros, pérdidas.

Se han realizado inversiones en inmovilizado material, inmaterial y financiero durante 2022 por un importe aproximado de 9,5 millones de euros.

La plantilla media del ejercicio 2022 ha ascendido a 632 trabajadores. Para el año 2023, se espera mantener el volumen de la plantilla, debido principalmente a mejoras competitivas que nos permitan mantener la actividad en los productos actuales y la apertura de nuevos mercados. En materia de igualdad, no discriminación y discapacidad, se llevan a cabo políticas éticas que permitan cumplir con esta materia.

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2022 ha sido de 54,24 días. El Socio Único no espera que surjan pasivos como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la Ley 15/2010.

Los principales riesgos a los que se enfrenta la Sociedad son los relativos a la complejidad del mercado, con gran concentración de clientes, así como la competencia que existe en el negocio de alimentación, que reduce nuestro peso en las negociaciones comerciales. Para paliar estos riesgos, la Sociedad ha apostado por una constante innovación, que se traduce en nuevos productos y nuevos mercados.

La Sociedad cuenta con una adecuada cobertura de seguros de clientes.

### **Impacto del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania**

Con fecha 24 de febrero de 2022 se declaró un conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. No obstante, la Sociedad no tiene operaciones en Rusia ni en Ucrania ni tiene intereses comerciales relevantes en dichos países. En cualquier caso, la economía se ha visto afectada a nivel mundial, con caídas en las bolsas, incrementos de precio de materias primas y energía, así como otros efectos que pudieran surgir en función de cómo evolucione esta situación.

El efecto sobre la continuidad del negocio se ha evaluado y no se estima riesgo de liquidez para el Grupo Palacios que no pueda ser cubierto con la situación actual de la deuda y liquidez existente.

### **Evolución previsible de la sociedad**

La evolución previsible en el año 2023 será un aumento de la actividad por la comercialización de otras variedades de comida preparada, la consolidación de los negocios tradicionales y la apertura de nuevos mercados.



#### **Actividades en materia de investigación y desarrollo**

Durante el año 2022 el Departamento de I+D de la Sociedad ha desarrollado importantes proyectos encaminados a mejorar los productos que se elaboran en la actualidad, así como el desarrollo de otros nuevos.

Durante el año 2023 se seguirá la senda de años anteriores incrementando el gasto que la Sociedad destina a la investigación e innovación tecnológica.

#### **Adquisición de acciones propias**

No existen acciones propias.

#### **Uso de instrumentos financieros**

La sociedad formalizó el 17 de julio de 2019 una Línea de Financiación Preferente que incluye a varias entidades financieras. El importe a amortizar durante el ejercicio 2023 es de 11.785 miles de euros. Los detalles de esta operación se describen en la Nota 20 de la memoria adjunta.

El 7 de agosto de 2019 el Grupo contrató varios instrumentos de cobertura de permuta de tipos de interés, con el objeto de cubrirse ante fluctuaciones del tipo de interés. El objetivo de dicha contratación para riesgo de tipo de interés es acotar, mediante la contratación de CAP, en los que se paga fijo y se recibe variable, la fluctuación en los flujos de efectivo a desembolsar por el pago referenciado a tipos de interés variable (Euribor) de las financiaciones del Grupo (Nota 21 de la memoria adjunta).

#### **Acontecimientos importantes para la sociedad después del cierre del ejercicio**

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la preparación del presente informe de gestión no se ha producido acontecimiento alguno que pudiera afectar significativamente a la Sociedad al 31 de diciembre de 2022.

#### **Estado de información no financiera**

La Sociedad no ha preparado Estado de información no financiera consolidada de acuerdo a la Ley 11/2018 en materia de información no financiera y diversidad al encontrarse dispensado al amparo del artículo 262 de la Ley de Sociedades de Capital. La información no financiera de la Sociedad se presenta en el informe separado, "Estado de la información no financiera consolidada" del Grupo Palacios Foods Investments, S.L. y sociedades dependientes en el que la Sociedad se integra, y que se deposita, junto con las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado en el Registro Mercantil de La Rioja.



**GRUPO EMPRESARIAL PALACIOS ALIMENTACIÓN, S.A.  
(SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

#### **FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022**

El Administrador Único de la sociedad Grupo Empresarial Palacios Alimentación, S.A. (Sociedad Unipersonal) en fecha 21 de marzo de 2023, procede a formular las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, las cuales vienen constituidas por los documentos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2022.
- b) Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.
- c) Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.
- d) Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.
- e) Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2022.
- f) Informe de gestión del ejercicio 2022.

Palacios Foods Investments, S.L.  
(Rep. Pedro Luis Domínguez Iribarren)

**DOMINGUEZ  
IRIBARREN PEDRO  
LUIS - 18204128L**

Firmado digitalmente por  
DOMINGUEZ IRIBARREN  
PEDRO LUIS - 18204128L  
Fecha: 2023.03.21 19:29:59  
+01'00'