GRÁFICAS ESTELLA, S.L.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión de 2022

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

Grant Thornton
Padre Calatayud 1, 4º D-E
31003 PAMPLONA

T +34 94 826 64 62
F +34 94 817 63 62
pamplona@es.gt.com
www.GrantThornton.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de GRÁFICAS ESTELLA, S.L:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de GRÁFICAS ESTELLA, S.L. (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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Grant Thornton

Reconocimiento de ingresos.

La partida más significativa de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad es su cifra de negocios (ver nota 17a de la memoria adjunta). Esta partida es un indicador clave de la actividad de la Sociedad. Dicho epígrafe incluye multitud de transacciones que se corresponden fundamentalmente con la impresión y encuadernación de libros en color y la venta de los mismos para la industria editorial. De esta manera, la comprobación de que las ventas se registran por el importe correcto y que corresponden a transacciones efectivamente realizadas, es un área que hemos considerado como un aspecto más relevante de la auditoría.

Hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos como respuesta a los riesgos de esta área:

- Hemos obtenido un entendimiento de las políticas y procesos implantados por la Sociedad para el reconocimiento de ingresos, incluida la evaluación del diseño e implementación de los controles internos relacionados.

- Hemos evaluado que los criterios de reconocimiento de ingresos son adecuados teniendo en consideración los términos y obligaciones formalizados con los clientes.

- Hemos realizado pruebas de detalle sobre una muestra de ventas contabilizadas, verificando la evidencia de la existencia de la transacción.

- A través de cartas de circularización hemos obtenido confirmaciones de los saldos registrados para una muestra de facturas de clientes. Se han realizado procedimientos alternativos sobre los saldos para los que no se ha obtenido respuesta en la circularización.

- A través de cartas de circularización hemos obtenido confirmación de la transacción, para una muestra de facturas emitidas durante el periodo auditado. Se han realizado procedimientos alternativos sobre las facturas para las que no se ha obtenido respuesta en la circularización.

- Hemos evaluado la razonabilidad de las fluctuaciones de las ventas y márgenes del ejercicio 2022 respecto a las tendencias de los ejercicios anteriores.

- Por último, hemos verificado que la memoria incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 9 de mayo de 2022.

Otra información: Informe de gestión

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

Grant Thornton, S.L.P. Sociedad Unipersonal

ROAC nº S0231

Jorge Martínez Apesteguía

ROAC nº 18.541

23 de mayo de 2023

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

GRANT THORNTON, S.L.P.

2023 Núm. 16/23/00333
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

GRÁFICAS ESTELLA, S.L.

Balance al
31 de diciembre de 2022
(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2022	31.12.2021
ACTIVO NO CORRIENTE		**18.123.863**	**17.718.072**
Inmovilizado intangible	**5**	**134.320**	**207.902**
Aplicaciones informáticas		134.320	207.902
Inmovilizado material	**6**	**10.668.043**	**10.085.578**
Terrenos y construcciones		4.066.703	4.108.987
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		5.631.515	5.948.532
Inmovilizado en curso y anticipos		969.826	28.059
Inversiones inmobiliarias	**7**	**162.979**	**170.793**
Terrenos		53.579	53.579
Construcciones		109.401	117.215
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		**6.353.100**	**6.353.100**
Instrumentos de patrimonio	**9**	4.853.100	4.853.100
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**10-20**	1.500.000	1.500.000
Inversiones financieras a largo plazo	**10-20**	**150**	**150**
Instrumentos de patrimonio		150	150
Activos por impuesto diferido	**15**	**805.271**	**900.548**
ACTIVO CORRIENTE		**10.707.546**	**9.227.519**
Existencias	**13**	**2.190.136**	**2.231.528**
Materias primas y otros aprovisionamientos		1.519.275	1.251.002
Productos en curso		670.861	980.526
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**10**	**7.381.306**	**6.149.579**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		6.238.016	5.350.922
Clientes, empresas del grupo y asociadas	**20**	905.042	315.947
Deudores varios		-	240.520
Otros créditos con las Administraciones Públicas	**15**	238.249	242.189
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**10-20**	**1.026.696**	**700.545**
Créditos a empresas		468.926	310.734
Otros activos financieros		557.770	389.811
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**11**	**109.407**	**145.867**
Tesorería		109.407	145.867
TOTAL ACTIVO		**28.831.409**	**26.945.591**

GRÁFICAS ESTELLA, S.L.

Balance al
31 de diciembre de 2022
(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31.12.2022	31.12.2021
PATRIMONIO NETO		**19.196.069**	**18.264.086**
Fondos propios		**19.196.069**	**18.264.086**
Capital	**14a**	**3.033.549**	**3.033.549**
Capital escriturado		3.033.549	3.033.549
Reservas		**15.230.537**	**14.598.566**
Legal y estatutarias	**14b**	606.710	606.710
Otras reservas	**14c**	14.623.828	13.991.857
Resultado del ejercicio		**931.983**	**631.971**
PASIVO NO CORRIENTE		**883.786**	**1.254.732**
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	**10-20**	**600.000**	**900.000**
Pasivos por impuesto diferido	**15**	**283.786**	**354.732**
PASIVO CORRIENTE		**8.751.554**	**7.426.773**
Provisiones a corto plazo		**-**	**36.027**
Deudas a corto plazo	**10**	**1.797.107**	**449.025**
Deuda con entidades de crédito		1.359	447
Otros pasivos financieros		1.795.748	448.578
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**10-20**	**391.891**	**405.380**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	**10**	**6.560.832**	**6.535.647**
Proveedores		4.856.964	4.687.362
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	**20**	727.306	1.077.887
Acreedores varios		-	97.851
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		289.873	240.067
Pasivos por impuesto corriente		555.763	310.927
Otras deudas con las Administraciones Públicas	**15**	130.925	121.553
Periodificaciones a corto plazo		**1.725**	**693**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**28.831.409**	**26.945.591**

GRÁFICAS ESTELLA, S.L.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 (expresada en euros)

	Nota	2022	2021
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios:	**17a**	**24.140.621**	**20.918.038**
Ventas		24.123.928	20.901.716
Prestaciones de servicios		16.693	16.322
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		**(309.664)**	**526.727**
Aprovisionamientos:	**17b**	**(10.376.112)**	**(9.214.363)**
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(6.490.506)	(5.160.939)
Trabajos realizados por otras empresas		(3.719.844)	(4.017.061)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	**13**	(165.762)	(36.363)
Otros ingresos de explotación:		**1.191.557**	**1.108.148**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.191.557	1.083.148
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	25.000
Gastos de personal:	**17c**	**(6.882.930)**	**(6.560.443)**
Sueldos, salarios y asimilados		(5.193.515)	(4.991.534)
Cargas sociales		(1.689.414)	(1.568.909)
Otros gastos de explotación	**17d**	**(5.381.997)**	**(4.931.678)**
Servicios exteriores		(5.368.459)	(4.884.448)
Tributos		(34.809)	(35.039)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	**10**	21.271	(12.191)
Amortización del inmovilizado	**17e**	**(1.273.151)**	**(1.333.367)**
Excesos de provisiones		**36.027**	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**1.144.352**	**513.062**
Ingresos financieros:		**15.001**	**17.251**
De valores negociables y otros instrumentos financieros		15.001	17.251
De empresas del grupo y asociadas		15.001	17.251
Gastos financieros:		**(20.002)**	**(34.925)**
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(9.350)	(16.850)
Por deudas con terceros		(10.652)	(18.075)
Diferencias de cambio		**3.683**	-
RESULTADO FINANCIERO	**17f**	**(1.317)**	**(17.674)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**1.143.035**	**495.388**
Impuestos sobre beneficios		**(211.052)**	**136.583**
RESULTADO DEL EJERCICIO		**931.983**	**631.971**

GRÁFICAS ESTELLA, S.L.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 (expresado en euros)

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

	Nota	2022	2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		**931.983**	**631.971**
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		**-**	**-**
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS		**931.983**	**631.971**

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

	Nota	Capital escriturado	Reservas	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2020		**3.033.549**	**13.687.255**	**911.312**	**17.632.115**
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2021		**3.033.549**	**13.687.255**	**911.312**	**17.632.115**
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	631.971	631.971
Operaciones con socios o propietarios		-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto		-	911.312	(911.312)	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2021		**3.033.549**	**14.598.566**	**631.971**	**18.264.086**
Ajustes por cambios de criterio 2021		-	-	-	-
Ajustes por errores 2021		-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022		**3.033.549**	**14.598.566**	**631.971**	**18.264.086**
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	931.983	931.983
Otras variaciones de patrimonio neto	3	-	631.971	(631.971)	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2022		**3.033.549**	**15.230.537**	**931.983**	**19.196.069**

GRÁFICAS ESTELLA, S.L.

Estado de Flujos de Efectivo
correspondiente al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2022
(expresado en euros)

	Nota	2022	2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**1.029.318,50**	**4.129.003**
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**1.143.034,93**	**495.388**
Ajustes del resultado:		**1.382.931,50**	**1.374.259**
Amortización del inmovilizado (+)	5-6-7	1.273.150,72	1.333.367
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		144.490,78	12.191
Ingresos financieros (-)		(15.001,20)	(17.251)
Gastos financieros (+)		20.001,73	34.925
Diferencias de cambio (+/-)		(3.683,25)	-
Otros ingresos y gastos (-/+)		-	(25.000)
Cambios en el capital corriente:		**(1.087.441,64)**	**2.252.029**
Existencias (+/-)		(124.370,28)	(1.107.569)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(1.206.772,83)	1.138.430
Otros activos corrientes (+/-)		-	(2.845)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		218.338,74	2.224.013
Otros pasivos corrientes (+/-)		1.031,81	-
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		24.330,92	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		**(409.206,29)**	**7.326**
Pagos de intereses (-)		(20.001,73)	(34.925)
Cobros de intereses (+)		15.001,20	17.251
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (-/+)	15	(404.206)	-
Otros pagos (cobros) (-/+)		-	25.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(2.100.369,96)**	**(1.268.762)**
Pagos por inversiones (-):		**(2.128.428,96)**	**(1.568.762)**
Empresas del grupo y asociadas		(326.150,67)	(605.622)
Inmovilizado intangible	5	(12.059,00)	(31.857)
Inmovilizado material	6	(1.790.219,29)	(931.283)
Cobros por desinversiones (+):		**28.059,00**	**300.000**
Empresas del grupo y asociadas		-	300.000
Inmovilizado material	6	28.059,00	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**1.034.592,25**	**(2.814.168)**
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		**1.034.592,25**	**(2.814.168)**
Emisión:		1.348.081,93	-
Deudas con entidades de crédito (+)		912,03	-
Otras deudas (+)		1.347.169,90	-
Devolución y amortización de:		(313.489,68)	(2.814.168)
Deudas con entidades de crédito (-)		-	(2.526.983)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		(313.489,68)	(287.185)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O		**(36.459,21)**	**46.072**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		145.866,54	99.795
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		109.407,33	145.867

1. Actividad

La sociedad Gráficas Estella, S.L. se constituyó el 8 de febrero de 1968. Con fecha 1 de junio de 2006 la Sociedad se transformó de sociedad anónima en sociedad limitada, habiéndose realizado la inscripción correspondiente en el Registro Mercantil. Su domicilio social, oficinas e instalaciones industriales están ubicados en Villatuerta - Estella (Navarra). Actualmente la Sociedad opera tanto en el mercado nacional como en el mercado exterior.

El objeto social y actividad principal de la Sociedad consiste en la realización de trabajos de impresión, encuadernación y fotocomposición, en toda clase de materiales, tales como el papel, cartón-plástico y similares.

La Sociedad es matriz de un grupo con tres sociedades filiales (Rotativas de Estella S.L., Logística y Manipulados Editoriales S.L. y Estella Packaging S.L.). La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo. No obstante, la Sociedad no ha formulado cuentas anuales consolidadas por estar dispensada de esta obligación, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 2º del artículo 43 del Código de Comercio, al integrarse el grupo en la consolidación de un grupo superior cuya sociedad dominante es Laninver S.H.C., S.L. que a su vez está integrado en el grupo cuya cabecera es Grulan, S.L. con domicilio fiscal y social en calle Velázquez 157 de Madrid. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Laninver del ejercicio 2021 fueron formuladas por sus Administradores, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 31 de marzo de 2022 y depositadas una vez aprobadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Gráficas Estella S.L. es además la empresa cabecera de EstellaPrint, división dedicada a la actividad gráfica dentro del Grupo Laninver. La división EstellaPrint está conformada por Gráficas Estella S.L. y sus filiales y las sociedades Unigraf S.L., Unigraf Encuadernación S.L. y Grupo Unigraf Servicios Generales S.L. El importe de la cifra neta de negocios de la división EstellaPrint ascendió en 2022 a 80.526.083euros (63.388.493 euros en 2021)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el R.D. 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y sus modificaciones posteriores, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad habidos durante el correspondiente ejercicio. Los Administradores consideran que las presentes cuentas anuales serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2021 fueron aprobadas el 30 de junio de 2022.

b. Principios contables

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con los principios contables obligatorios. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar

c. Comparación de la información

Las cuentas anuales se presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2021 aprobadas por la Junta General de Socios en fecha 30 de junio de 2022.

d. 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 actuales 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.

Vidas útiles de la fábrica y los equipos

La dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para sus elementos de inmovilizado material. Esta estimación se basa en la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. 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.

Impuesto sobre las ganancias

El cálculo del impuesto se realiza en función de las mejores estimaciones de la Dirección y siempre según la normativa fiscal actual y teniendo en cuenta la evolución previsible de la misma. La Sociedad reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación. La Sociedad sigue el criterio de registrar contablemente los impuestos diferidos activos y los créditos por compensación de bases imponibles negativas y por deducciones y bonificaciones únicamente en la medida en que su realización o aplicación futura se encuentre suficientemente asegurada (Nota 15).

e. Moneda de presentación

Las cuentas anuales se han expresado, salvo indicación concreta en contrario, en Euros.

3. Aplicación del resultado

La distribución del beneficio de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, aprobada por la Junta General de Socios el 30 de junio de 2022 fue la siguiente:

Base de reparto	
Pérdidas y ganancias (beneficio o pérdida)	631.971
Total	631.971
Aplicación	
A reservas voluntarias	631.971
Total	631.971

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022 de la Sociedad a presentar al Socio Único es como sigue:

Base de reparto	
Pérdidas y ganancias (beneficio o pérdida)	931.983
Total	931.983
Aplicación	
A reservas voluntarias	931.983
Total	931.983

4. Normas de registro y valoración:

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de las cuentas anuales son las siguientes:

a. Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se registra siempre que cumpla con el criterio de identificabilidad y se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, posteriormente, por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. En particular se aplican los siguientes criterios:

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 durante sus vidas útiles estimadas (cinco años). El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

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 costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (que no superan los cinco años).

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios mencionados en el apartado (4.b) de esta nota.

b. Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas. Adicionalmente, como consecuencia del proceso de fusión de la Sociedad con una sociedad filial al amparo de la Ley 76/1980, en el ejercicio 1991 se revalorizó parte del inmovilizado material en base a una valoración realizada por expertos independientes (Nota 6).

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

Los anticipos a cuenta de inmovilizado se reconocen inicialmente por su coste. En ejercicios posteriores y siempre que el periodo que medie entre el pago y la recepción del activo exceda de un año, los anticipos devengan intereses al tipo incremental del proveedor.

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:

Elemento	Años de vida útil
Construcciones	30
Instalaciones técnicas	10
Maquinaria	10
Mobiliario	10
Equipos para proceso de la información	6
Elementos de transporte	5

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.

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.

Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios mencionados en esta nota.

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.

Deterioro de valor de activos financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas de deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece.

No obstante, la Sociedad determina el deterioro de valor individual de un activo incluido en una UGE cuando:

a) Deja de contribuir a los flujos de efectivo de la UGE a la que pertenece y su importe

recuperable se asimila a su valor razonable menos los costes de venta o, en su caso, se deba reconocer la baja del activo.

b) El importe en libros de la UGE se hubiera incrementado en el valor de activos que generan flujos de efectivo independientes, siempre que existiesen indicios de que estos últimos pudieran estar deteriorados.

La Sociedad distribuye los activos comunes entre cada una de las UGEs a efectos de comprobar el deterioro de valor. En la medida en que una parte de los activos comunes no pueda ser asignada a las UGEs, ésta se distribuye en proporción al valor en libros de cada una de las UGEs.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE se distribuye entre los activos no corrientes de la misma prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida. Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

c. Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden terrenos, edificios de oficinas y almacén en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Sociedad. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

d. Arrendamientos

Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento financiero

Al comienzo del plazo del arrendamiento la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de arrendamiento contingente se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado del inmovilizado. No obstante, si no existe una seguridad razonable de que la Sociedad va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

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 (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

e. Instrumentos financieros

(a) Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisora o como tenedora o adquirente de aquél.

A efectos de su valoración la Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar y los valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias; activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado; activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales del resto de activos financieros; y activos financieros valorados a coste. La Sociedad clasifica los activos financieros a coste amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, excepto los instrumentos de patrimonio designados, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales. La Sociedad clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado, excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y aquellos mantenidos para negociar.

La Sociedad clasifica un activo o pasivo financiero como mantenido para negociar si:

- Se origina, adquiere o se emite o asume principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en el corto plazo;
- En el reconocimiento inicial forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo;
- Es un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura; o
- Es una obligación que la Sociedad en una posición corta tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados.

La Sociedad clasifica un activo financiero a coste amortizado, incluso cuando está admitido a negociación, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener la inversión para 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 pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

La Sociedad clasifica un activo financiero a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son UPPI.

El modelo de negocio se determina por el personal clave de la Sociedad y a un nivel que refleja la forma en la que gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio de la Sociedad representa la forma en que éste gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo.

No obstante, lo anterior, la Sociedad designa en el momento del reconocimiento inicial, instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni deban valorarse a coste, como valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

La Sociedad designa un activo financiero en el momento inicial a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valoración o asimetría contable que surgiría de otro modo, si la valoración de los activos o pasivos o el

reconocimiento de los resultados de los mismos se hicieran sobre bases diferentes.

La Sociedad clasifica a coste las 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

La Sociedad designa un pasivo financiero en el momento inicial a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia o asimetría contable en la valoración o en el reconocimiento que surgiría de otro modo, si la valoración de los activos o pasivos o el reconocimiento de los resultados de los mismos se hicieran sobre bases diferentes o un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros se gestiona, y su rendimiento se evalúa, sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo documentada, y se proporciona internamente información relativa a dicho grupo sobre esa misma base al personal clave de la dirección de la Sociedad.

La Sociedad clasifica el resto de pasivos financieros, excepto los contratos de garantía financiera, los compromisos de concesión de un préstamo a un tipo de interés inferior al de mercado y los pasivos financieros resultantes de una transferencia de activos financieros que no cumplen los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilizan utilizando el enfoque de la implicación continuada, como pasivos financieros a coste amortizado.

No obstante, préstamos participativos recibidos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la Sociedad, o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la Sociedad, se valoran por su coste.

(b) Principios de compensación

Un activo y un pasivo financieros son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Activos y pasivos financieros a coste amortizado

Los activos y pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y para los activos financieros sin considerar las pérdidas crediticias futuras, excepto para aquellos adquiridos u originados con pérdidas incurridas, para los que se utiliza el tipo de interés efectivo ajustado por el riesgo de crédito, es decir, considerando las pérdidas crediticias incurridas en el momento de la adquisición u origen.

- *Factoring:*

La Sociedad tiene suscritos contratos de cesión de cuentas a cobrar con entidades financieras y evalúa si dichos acuerdos suponen la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad de los activos financieros cedidos, en cuyo caso, procede a darlos de baja del balance. Los costes derivados de su transmisión se registran íntegramente como gastos en el momento en que ésta se produce.

(d) Activos y pasivos financieros valorados a coste

La Sociedad valora los préstamos participativos recibidos al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida, menos los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Si además de un interés contingente el prestamista acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un gasto 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.

(e) Reclasificaciones de instrumentos financieros

La Sociedad reclasifica los activos financieros cuando modifica el modelo de negocio para su gestión o cuando cumpla o deje de cumplir los criterios para clasificarse como una inversión en empresas del grupo, multigrupo o asociada o el valor razonable de una inversión deja o vuelve a ser fiable, salvo para los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, que no se pueden reclasificar. La Sociedad no reclasifica los pasivos financieros.

Si la Sociedad reclasifica un activo financiero de la categoría de coste amortizado a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, reconoce la diferencia entre el valor razonable y el valor contable en resultados. A partir de ese momento, la Sociedad no registra de forma separada los intereses del activo financiero.

Si la Sociedad reclasifica un activo financiero de la categoría de coste amortizado a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, reconoce la diferencia entre el valor razonable y el valor contable en el patrimonio neto. El tipo de interés efectivo y el registro de las correcciones valorativas por deterioro no se ajustan por la reclasificación. No obstante, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro se registra contra el patrimonio neto y se desglosa en las notas.

(f) Intereses

La Sociedad reconoce los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. La Sociedad reconoce los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

(g) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

(h) Deterioros de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de los activos financieros a coste amortizado, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales. No obstante, la Sociedad utiliza el valor de mercado de los mismos, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

La Sociedad reduce directamente el importe en libros de un activo financiero cuando no tiene expectativas razonables de recuperación total o parcialmente.

La Sociedad determina la existencia de evidencia objetiva de deterioro de los deudores comerciales en base a un análisis individualizado. La Sociedad considera que un cliente se encuentra impagado cuando tiene

importes vencidos superiores a 180 días, salvo que se trate de retrasos que tienen un carácter administrativo o excepcional. No obstante, la Sociedad no reconoce correcciones valorativas por deterioro para los saldos con Administraciones Públicas y aquellos saldos garantizados con garantías eficaces.

- Deterioro de instrumentos de patrimonio valorados a coste

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor ente el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión y el valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión se calcula en función de la participación de la Fundación en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

No obstante, y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración. Si la sociedad participada forma un subgrupo de sociedades, se tiene en cuenta el patrimonio neto que se desprende de las cuentas anuales consolidadas, en la medida en que éstas se formulen y, en caso contrario, el patrimonio neto de las cuentas anuales individuales.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La corrección valorativa por deterioro de valor de la inversión se limita al valor de la misma, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte de la Sociedad obligaciones contractuales, legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de otras sociedades.

(i) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

f. Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición, así como los gastos financieros y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución, salvo que no fuera viable identificar las existencias devueltas, en cuyo caso se imputan como menor valor de las existencias de acuerdo con el método del precio medio ponderado.

Las devoluciones de ventas se incorporan por el precio de adquisición que les correspondió de acuerdo con el método del precio medio ponderado, salvo que su valor neto de realización fuera menor, en cuyo caso se registran por dicho importe.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

El coste de mercaderías se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método del precio medio ponderado.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste

exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable su precio estimado de venta menos los costes necesarios para la venta.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias. Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra el epígrafe Aprovisionamientos.

g. Transacciones en moneda extranjera

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, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.
Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

h. 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. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.
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.

i. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto

diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

La sociedad forma parte de un grupo fiscal cuya sociedad dominante es Gráficas Estella. S.L.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo derivadas del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada. A estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido, considerando para su recuperación al grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Sociedad dominante del Grupo registra el importe total a pagar (a devolver) por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo (abono) a Créditos (Deudas) con empresas del grupo y asociadas.

El importe de la deuda (crédito) correspondiente a las sociedades dependientes se registra con abono (cargo) a Deudas (Créditos) con empresas del grupo y asociadas.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

La Sociedad reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferido y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios sobre corriente. De igual forma, la Sociedad reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

La Sociedad reconoce la obligación de pago derivada de la prestación patrimonial como un gasto de explotación por el valor actual de la misma con abono a la deuda con la Administración Pública y clasificada como corriente o no corriente atendiendo al plazo esperado de liquidación de la misma.

No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base

imponible fiscal no son objeto de reconocimiento.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuestos diferido derivados de pérdidas fiscales compensables en la medida en que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Compensación y clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

j. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para 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 se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que 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.

k. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

El inmovilizado material destinado a la minimización del impacto medioambiental y mejora del medio ambiente se encuentra valorado al coste de adquisición. Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un incremento de la productividad, capacidad, eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de estos bienes, se capitalizan como un mayor coste de los mismos. Los gastos de reparación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos devengados por las actividades medioambientales realizadas o por aquellas actividades realizadas para la gestión de los efectos medioambientales de las operaciones de la Sociedad se registran de acuerdo con el principio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia de la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

l. Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones entre partes vinculadas, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. En consecuencia, con carácter general, los elementos objeto de transacción se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable.

Si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

m. Reconocimiento de ingresos

La Sociedad se dedica a la impresión y encuadernación de libros en color y sus ingresos se originan, fundamentalmente, por venta de los mismos para la industria editorial, principalmente terceros.

Las ventas se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, que es cuando los bienes se entregan al cliente, éste tiene plena autonomía sobre el canal y el precio de venta y no existe ninguna obligación incumplida que podría afectar a la aceptación del producto por parte del mismo. La entrega se produce cuando los productos se han enviado al punto establecido por el cliente, el riesgo de pérdida y obsolescencia se han transmitido al mismo y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, las cláusulas de aceptación han expirado o la Sociedad tiene evidencia objetiva que todos los criterios de aceptación se han cumplido.

Los ingresos de estas ventas se reconocen de acuerdo con el precio establecido en el contrato, neto de descuentos. En este tipo de ventas no existe un componente de financiación significativo, debido a que las ventas se realizan con un plazo de cobro esperado de 90-180 días.

n. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo ha sido elaborado utilizando el método indirecto, y en el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que se indica a continuación:

- Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios de la sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

o. Patrimonio neto

El capital social está representado por participaciones sociales.

Los costes de emisión de nuevas participaciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

En el caso de adquisición de participaciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas participaciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

p. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

q. Prestaciones a los empleados

a) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido 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.

5. Inmovilizado intangible

Los saldos y variaciones durante los ejercicios 2022 y 2021 de los valores brutos y de la amortización acumulada, con excepción del fondo de comercio, son:

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
Valores brutos				
Saldo al 31.12.20	118.647	3.083	864.956	986.686
Entradas	-	-	31.857	31.857
Saldo al 31.12.21	118.647	3.083	896.813	1.018.543
Entradas	-	-	12.059	12.059
Saldo al 31.12.22	118.647	3.083	908.872	1.030.602
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.20	(118.647)	(3.083)	(602.384)	(724.114)
Dotación a la amortización	-	-	(86.527)	(86.527)
Saldo al 31.12.21	(118.647)	(3.083)	(688.911)	(810.641)
Dotación a la amortización	-	-	(85.641)	(85.641)
Saldo al 31.12.22	(118.647)	(3.083)	(774.552)	(896.282)
Valor Neto Contable al 31.12.21	-	-	207.902	207.902
Valor Neto Contable al 31.12.22	-	-	134.320	134.320

Inmovilizado intangible totalmente amortizado

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente

Cuenta	Saldo al 31.12.22	Saldo al 31.12.21
Patentes, licencias y marcas	3.083	3.083
Aplicaciones informáticas	529.368	468.606
Otros inmovilizados intangibles	118.647	118.647
	651.097	590.335

6. Inmovilizado material

Los saldos y variaciones durante los ejercicios 2022 y 2021 de los valores brutos y de la amortización acumulada son:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
Valores brutos				
Saldo al 31.12.20	8.705.176	31.090.539	28.059	39.823.774
Entradas	154.822	776.460	-	931.282
Salidas, bajas o reducciones	-	(100.336)	-	(100.336)
Saldo al 31.12.21	8.859.998	31.766.663	28.059	40.654.720
Entradas	85.546	734.848	969.826	1.790.219
Salidas, bajas o reducciones	-	(42.481)	(28.059)	(70.540)
Saldo al 31.12.22	8.945.544	32.459.030	969.826	42.374.400
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.20	(4.623.527)	(24.806.925)	-	(29.430.452)
Dotación a la amortización	(127.484)	(1.111.542)		(1.239.026)
Salidas, bajas o reducciones	-	100.336	-	100.336
Saldo al 31.12.21	(4.751.011)	(25.818.131)	-	(30.569.142)
Dotación a la amortización	(127.830)	(1.051.865)	-	(1.179.695)
Salidas, bajas o reducciones	-	42.481	-	42.481
Saldo al 31.12.22	(4.878.841)	(26.827.515)	-	(31.706.356)
Valor Neto Contable al 31.12.21	4.108.987	5.948.532	28.059	10.085.578
Valor Neto Contable al 31.12.22	4.066.703	5.631.515	969.826	10.668.043

Las altas del ejercicio 2022 se corresponden principalmente con una instalación de energía fotovoltaica, máquinas de impresión y equipos de automatización de procesos.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

El saldo bruto del inmovilizado material incluye la plusvalía por la revalorización de determinados elementos registrada en 1991 con abono a la cuenta de Reserva por revalorización. En el ejercicio 1993, se contabilizó un traspaso de esta Reserva de revalorización para aplicarla a la compensación de Resultados negativos de ejercicios anteriores.

El importe de las revalorizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio asciende a 75.011 euros (2021: 75.011 euros) El valor neto corresponde a terrenos. Dichas revalorizaciones ya no tienen efecto sobre la dotación a la amortización.

El valor neto separado de terrenos y construcciones:

Cuenta	Saldo al 31.12.22	Saldo al 31.12.21
Terrenos	1.124.816	1.124.816
Construcciones	2.941.887	2.984.171
	4.066.703	4.108.987

El valor bruto de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados es el siguiente:

Cuenta	Saldo al 31.12.22	Saldo al 31.12.21
Construcciones	3.889.118	3.889.118
Instalaciones técnicas y maquinaria	21.600.347	21.404.989
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	189.793	232.274
	25.679.258	25.526.381

Al cierre del ejercicio existen compromisos firmes de compra de inmovilizado por importe de 969.826 euros.

7. Inversiones inmobiliarias

Los saldos y variaciones durante los ejercicios 2022 y 2021, de los valores brutos, de la amortización acumulada y de la corrección valorativa son:

	Terrenos	Construcciones	Total
Valores brutos			
Saldo al 31.12.20	53.579	156.286	209.865
Saldo al 31.12.21	53.579	156.286	209.865
Saldo al 31.12.22	53.579	156.286	209.865
Amortización acumulada			
Saldo al 31.12.20	-	(31.257)	(31.257)
Dotación a la amortización	-	(7.814)	(7.814)
Saldo al 31.12.21	-	(39.071)	(39.071)
Dotación a la amortización	-	(7.814)	(7.814)
Saldo al 31.12.22	-	(46.886)	(46.886)
Valor Neto Contable al 31.12.21	53.579	117.215	170.794
Valor Neto Contable al 31.12.22	53.579	109.401	162.979

Las inversiones inmobiliarias comprenden terrenos, edificios de oficinas y almacén en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por la Sociedad y que fueron adquiridas a una sociedad tercera en 2010.

Se trata de una inversión en inmuebles relacionada con la inversión que a su vez se ha hecho en la sociedad participada Logística y Manipulados Editoriales, S.L. El objetivo es destinar estas inversiones al alquiler para esta sociedad vinculada.
Asimismo la sociedad cede en arrendamiento diversos espacios de sus instalaciones a la sociedad filial Estella Packaging S.L.
En la cuenta de pérdidas y ganancias se han reconocido los siguientes ingresos y gastos provenientes de estos arrendamientos:

	Euros	
	2022	2021
Alquiler de inmueble a Logística y Manipulados Editoriales, S.L.	73.693	73.693
Alquiler de inmueble a Estella Packaging S.L.	183.600	183.600
	257.293	257.293

8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

Arrendamiento operativo

Las cuotas de arrendamiento operativo mínimas contratadas con los arrendadores, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, son las siguientes:

	Cuotas pendientes	
	Saldo al 31.12.22	Saldo al 31.12.21
Menos de un año	34.699	36.451
Entre uno y cinco años	36.580	71.279
	71.279	107.730

Como arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos corresponden al alquiler de un almacén de materias primas cuyo importe registrado como gasto a cierre del ejercicio 2022 asciende a 62.085 euros (3.300 euros en el ejercicio 2021).

Durante el ejercicio también se ha contabilizado gasto por alquiler de vehículos, habiéndose contabilizado como gasto un importe total de 28.347 euros en el ejercicio 2022 (23.999 en el ejercicio 2021).

9. Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La información más significativa relacionada con las empresas del grupo, multigrupo y asociadas, que no cotizan en Bolsa, es la siguiente:

A 31.12.22

Denominación/ Domicilio/ Actividad	Valor en libros de la participación	% participación		% derechos de voto		Capital social	Reservas	Resultado (1)	
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta			Explotación	Resultado después de impuestos
Rotativas de Estella, S.L.	900.000	100%	0%	100%	0%	1.200.060	798.596	518.235	390.095
Logística y Manipulados Editoriales, S.L. (*)	3.100	100%	0%	100%	0%	3.100	197.564	2.211	10.482
Estella Packaging, S.L.	3.950.000	100%	0%	100%	0%	250.000	5.317.744	1.111.984	751.786
	4.853.100								

A 31.12.21

Denominación/ Domicilio/ Actividad	Valor en libros de la participación	% participación		% derechos de voto		Capital social	Reservas y/o resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado (1)	
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta			Explotación	Resultado después de impuestos
Rotativas de Estella, S.L.	900.000	100%	0%	100%	0%	1.200.060	534.130	298.802	264.466
Logística y Manipulados Editoriales, S.L.(*)	3.100	100%	0%	100%	0%	3.100	170.992	34.863	26.572
Estella Packaging, S.L.	3.950.000	100%	0%	100%	0%	250.000	4.206.022	1.304.728	1.111.339

(*)Sociedad no auditada

10. Instrumentos financieros

a.1 Activos financieros

La Sociedad clasifica a cierre de los ejercicios 2022 y 2021 todos sus activos financieros dentro de las categorías de "Activos financieros a coste" y "Activos financieros a coste amortizado".

	Inversiones financieras a largo plazo			
	Créditos, derivados y otros		Total	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
Categorías:				
Activos financieros a coste amortizado	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Activos financieros a coste	150	150	150	150
	1.500.150	1.500.150	1.500.150	1.500.150

	Inversiones financieras a corto plazo			
	Créditos, derivados y otros		Total	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
Categorías:				
Activos financieros a coste amortizado	8.408.002	6.850.125	8.408.002	6.850.125
	8.408.002	6.850.125	8.408.002	6.850.125

a.1.2 Activos financieros a coste amortizado

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

Concepto	No corriente		Corriente	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
Valores representativos de deuda				
Créditos concedidos	1.500.000	1.500.000	468.926	310.734
Empresas del grupo (ver nota 20)	*1.500.000*	*1.500.000*	*468.926*	*310.734*
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	7.143.058	5.907.390
Empresas del grupo (ver nota 20)	-	-	*905.042*	*315.947*
Terceros	-	-	*6.238.016*	*5.591.443*
Otros activos financieros	-	-	557.770	389.811
Otros créditos con las Administraciones Públicas			238.249	242.189
Total	1.500.000	1.500.000	8.408.002	6.850.125

Los créditos a empresas del grupo proceden de las deudas mutuas por pago de impuestos de las distintas empresas en consolidación fiscal. "Otros activos financieros" muestra el saldo de las operaciones de centralización de tesorería en el grupo.

Se considera que los valores razonables de los préstamos y partidas a cobrar se corresponden con los registrados en libros dado que los vencimientos de los saldos no remunerados son a corto plazo y, en el caso de los créditos concedidos a empresas y empresas del grupo, devengan un interés de mercado.

El detalle de los vencimientos anuales al 31 de diciembre de 2022 de esta categoría de instrumentos financieros es el

siguiente:

	2023	2024	2025	2026	Resto	Total
Activos financieros a coste amortizado						
Créditos con empresas del grupo y asociadas	468.926	-	1.500.000	-	-	1.968.926
Clientes	6.238.016	-	-	-	-	6.238.016
Clientes, empresas del grupo y asociadas	905.042	-	-	-	-	905.042
Otros créditos con las Administraciones Públicas	238.249	-	-	-	-	238.249
Otros activos financieros	557.770	-	-	-	-	557.770
	8.408.002	-	1.500.000	-	-	9.908.002

El detalle de los vencimientos anuales al 31 de diciembre de 2021 de esta categoría de instrumentos financieros es el siguiente:

	2022	2023	2024	2025	Resto	Total
Activos financieros a coste amortizado						
Créditos con empresas del grupo y asociadas	310.734	-	-	1.500.000	-	1.810.734
Clientes	5.591.443	-	-	-	-	5.591.443
Clientes, empresas del grupo y asociadas	315.947	-	-	-	-	315.947
Otros créditos con las Administraciones Públicas	242.189	-	-	-	-	242.189
Otros activos financieros	389.811	-	-	-	-	389.811
	6.850.125	-	-	1.500.000	-	8.350.125

La calidad crediticia de los activos financieros fuera del grupo que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro dada su naturaleza y la experiencia histórica de cobro se considera alta y sin riesgo de deterioro alguno.

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2022 habían vencido cuentas a cobrar por importe de 888.829 euros (2021: 1.080.576 euros), y existe un saldo provisionado en 738 euros a 31 de diciembre de 2022 (2021: 119.088 euros). Corresponden a un número de clientes independientes sobre los que no existe un historial reciente de morosidad. El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Hasta 3 meses	865.028	899.100
Entre 3 y 6 meses	23.528	13.933
Entre 6 meses y 1 año	-	71.911
Más de 1 año	272	95.631
	888.829	1.080.576

Las variaciones derivadas de las pérdidas por deterioro originadas por riesgo de crédito por clase de activos financieros han sido las siguientes:

	2022
	Clientes
Concepto	Corto plazo
Pérdida por deterioro inicial	119.088
Dotaciones	738
Reversiones	(119.088)
Pérdida por deterioro final	738

	2021
	Clientes
Concepto	Corto plazo
Pérdida por deterioro inicial	106.897
Dotaciones	40.009
Reversiones	(27.818)
Pérdida por deterioro final	119.088

En el ejercicio 2022, de las reversiones de deterioro contabilizadas se han llevado a pérdida definitiva un total de 97.079 euros.

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido dentro de "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" en la cuenta de pérdidas y ganancias. Normalmente se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

El resto de las cuentas no han sufrido deterioro del valor.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente excepto los importes asegurados con entidades terceras.

b.2. Pasivos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", es el siguiente:

	Pasivos financieros a largo plazo			
	Derivados y otros		Total	
	2022	2021	2022	2021
Pasivos financieros a coste amortizado	600.000	900.000	600.000	900.000
Total	600.000	900.000	600.000	900.000

	Pasivos financieros a corto plazo					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pasivos financieros a coste amortizado	1.359	447	8.748.470	7.389.605	8.749.829	7.390.052
Total	1.359	447	8.748.470	7.389.605	8.749.829	7.390.052

b.2.1. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de los saldos de los pasivos financieros clasificados en esta categoría a 31 diciembre son los siguientes:

	No corriente		Corriente	
Concepto	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
Deudas con empresas del grupo y asociadas	600.000	900.000	391.891	405.380
Deuda con entidades de crédito	-	-	1.359	447
Otros pasivos financieros	-	-	1.795.748	448.578
Proveedores	-	-	4.856.964	4.785.212
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	-	-	727.306	1.077.887
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	-	289.873	240.067
Pasivos por impuesto corriente			555.763	310.927
Otras deudas con las Administraciones Públicas	-	-	130.925	121.553
Total	600.000	900.000	8.749.829	7.390.052

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

El epígrafe "Otros pasivos financieros" recogía a 31 de diciembre de 2022 y 2021 cobros por operaciones de factoring que ha sido calificado como factoring sin recurso, ya que cuando se realiza la cesión del crédito la Sociedad transfiere el riesgo íntegramente al factor y en el balance desaparece el crédito pendiente con los clientes. En el ejercicio 2022 la negociación de estas operaciones de factoring sin recurso se gestionan mediante líneas globales a nivel Grupo con una serie de entidades. A 31 de diciembre de 2022 el importe cobrado asciende a 214.812 euros (280.715 euros en 2021).

En el mismo epígrafe se recogen los saldos con proveedores de inmovilizado por importe de 1.580.936 euros a cierre del ejercicio 2022 (167.863 euros a cierre de 2021).

Las líneas de descuento y pólizas de crédito concedidas son las siguientes:

	2022		
	Límite	Importe dispuesto al 31.12.22	Importe disponible
Líneas de descuento nacional	1.400.000	-	1.400.000
	1.400.000	-	1.400.000

	2021		
	Límite	Importe dispuesto al 31.12.21	Importe disponible
Líneas de descuento nacional	2.000.000	-	2.000.000
	2.000.000	-	2.000.000

b.2.1.1 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle del epígrafe del balance de "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" es:

Concepto	31.12.22	31.12.21
Proveedores	4.856.964	4.785.212
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	727.306	1.077.887
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	289.873	240.067
Pasivos por impuesto corriente	555.763	310.927
Otras deudas con las Administraciones Públicas	130.925	121.553
Total	6.560.832	6.535.647

A efectos de lo establecido en la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, modificada por el apartado 2 del artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, y de conformidad con la Resolución de 29 de febrero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se incluye a continuación un detalle con el periodo medio de pago a proveedores, ratio de las operaciones pagadas, ratio de las operaciones pendientes de pago, el total de pagos realizados y el total de pagos pendientes:

	2022	2021
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	83	80
Ratio de operaciones pagadas	89	85
Ratio de operaciones pendientes de pago	60	59

	2022	2021
	Importe	Importe
Total pagos realizados	20.614.377	17.249.459
Total pagos pendientes	5.009.460	4.873.902

	2022	2021
Volumen de facturas pagadas dentro del plazo legal	4.642.163	4.372.813
Número de facturas pagadas dentro del plazo legal	847	1257
Porcentaje del volumen facturas pagadas dentro del plazo legal sobre el volumen total de facturas pagadas (%)	23%	25%
Porcentaje del número de facturas pagadas dentro del plazo legal sobre el número total de facturas pagadas (%)	16%	22%

b.2.1.2. Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos de los diferentes pasivos financieros a largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del ejercicio 2022 es el siguiente:

	2023	2024	2025	2026	Total
Pasivos financieros a coste amortizado					
Deudas con empresas del grupo y asociadas	391.891	300.000	300.000	-	991.891
Deuda con entidades de crédito	1.359	-	-	-	1.359
Otros pasivos financieros	1.795.748	-	-	-	1.795.748
Proveedores	4.856.964	-	-	-	4.856.964
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	727.306	-	-	-	727.306
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	289.873	-	-	-	289.873
Pasivos por impuesto corriente	555.763	-	-	-	555.763
Otras deudas con las Administraciones Públicas	130.925	-	-	-	130.925
	8.749.829	300.000	300.000	-	9.349.829

El detalle por vencimientos de los diferentes pasivos financieros a largo plazo, con vencimiento determinado o determinable, al cierre del ejercicio 2021 era el siguiente:

	2022	2023	2024	2025	Total
Pasivos financieros a coste amortizado					
Deudas con empresas del grupo y asociadas	405.380	300.000	300.000	300.000	1.305.380
Deuda con entidades de crédito	447	-	-	-	447
Otros pasivos financieros	448.578	-	-	-	448.578
Proveedores	4.785.212	-	-	-	4.785.212
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	1.077.887	-	-	-	1.077.887
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	240.067	-	-	-	240.067
Pasivos por impuesto corriente	310.927	-	-	-	310.927
Otras deudas con las Administraciones Públicas	121.553				121.553
	7.390.052	300.000	300.000	300.000	8.290.052

11. Efectivos y equivalentes de efectivo

	Euros	
	2022	2021
Tesorería	109.407	145.867
	109.407	145.867

Parte de la tesorería de la empresa al cierre de 2022 está ubicada en cuentas de centralización del Grupo Laninver, recogido en el epígrafe "Otros activos financieros" siendo su importe 557.770 euros (389.811 euros a 31 de diciembre 2021).

12. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos

a) Información cualitativa

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), 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 responsabilidad de la gestión del riesgo financiero está controlada por el Departamento Financiero de la Sociedad con arreglo a las políticas aprobadas por los Administradores. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. El Grupo 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 y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

Riesgo de mercado

i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente por transacciones comerciales en el extranjero que están denominadas en una moneda diferente del euro que es la moneda funcional de la Sociedad.

En los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad no ha realizado transacciones significativas en moneda extranjera.

ii) Riesgo de precio

La Sociedad no se encuentra expuesta de forma directa al riesgo del precio de las materias primas cotizadas.

iii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

Las variaciones en los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

Los ingresos y flujos de caja de las actividades ordinarias de la Sociedad son escasamente dependientes de las variaciones en los tipos de interés de mercado no poseyendo activos remunerados importantes.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge principalmente de las deudas con entidades de crédito. Las deudas con entidades de crédito a tipos de interés variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La Sociedad no ha cubierto hasta la fecha mediante la contratación de derivados el riesgo de tipo de interés de aquellos prestamos que se referencia a un tipo de interés variable, dado que la sensibilidad de la cuenta de resultados a las variaciones en los tipos de interés no es significativa.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos con bancos instituciones financieras, así como de clientes, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se realizan operaciones con entidades con una alta calidad reconocida y teniendo en cuenta la experiencia pasada y otros factores. En los casos en que no se ha realizado una calificación independiente de los clientes sobre su calidad crediticia, el departamento financiero evalúa la misma, teniendo en cuenta la posición financiera del cliente, la experiencia pasada y otros factores. La Sociedad no tiene por política conceder créditos a largo plazo a sus clientes, salvo en casos excepcionales.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de los activos financieros es el importe en libros de los mismos, existiendo contratos de seguro de crédito.

La calidad crediticia de los activos financieros y de los saldos de clientes se puede calificar como de muy satisfactoria, ya que hasta la fecha actual no se han producido pérdidas por deterioro significativas teniendo en cuenta el volumen de ventas.

Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

Un control exhaustivo del fondo de maniobra (activos corrientes menos pasivos corrientes), la ausencia de una excesiva concentración de riesgo en ninguna entidad financiera y el seguimiento permanente de los niveles de endeudamiento y generación de fondos, permiten controlar adecuadamente el riesgo de liquidez del negocio.

b) Estimación del valor razonable

La Sociedad considera 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.

13. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad es la siguiente:

	31.12.22	31.12.21
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.519.275	1.251.002
Productos en curso	670.861	980.526
	2.190.136	2.231.528

Los saldos y variaciones por corrección de valor por deterioro de las existencias han sido:

	Materias primas
Saldo al 01.01.21	103.294
Entradas	36.364
Reversiones	-
Salidas, bajas o reducciones	-
Saldo al 31.12.21	139.657
Entradas	165.762
Reversiones	-
Salidas, bajas o reducciones	-
Saldo al 31.12.22	305.419

Las correcciones valorativas registradas en el ejercicio han estado motivadas por la obsolescencia de algunas materias primas que son adquiridas por la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los únicos compromisos en firme de venta de existencias son los relativos a los productos terminados y en curso, los cuáles se fabrican bajo pedido de los clientes.

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

14. Fondos Propios

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capital social está representado por 201.986 participaciones sociales de 15,025302 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

A 31 de diciembre de 2022 y el detalle del capital social de la Sociedad es como sigue:

	% participación	
	2022	2021
Laninver S.H.C., S.L.	88,84	88,84
Grulan S.L.	7,7	7,7
Otros	3,46	3,46

b) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio esta reserva se encontraba completamente constituida.

c) Reservas voluntarias

El importe de 14.623.828 euros al 31 de diciembre de 2022 (13.991.857 euros al 31 de diciembre de 2021), son de libre disposición:

15. Situación fiscal

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con las sociedades de la división EstellaPrint: Rotativas de Estella, S.L., Logística y Manipulados Editoriales, S.L. y Estella Packaging, S.L. desde el ejercicio 2012.

El resto de las sociedades de la División (Unigraf, S.L., Unigraf Encuadernación, S.L. y Grupo Unigraf Servicios Generales, S.L.) consolidan fiscalmente en el grupo de Laninver SHC S.L.
El detalle de las cuentas relacionadas con Administraciones Públicas en los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

2022				
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
Cuenta	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	-	238.249	-	-
Retenciones de Impuesto sobre rentas de capital	-	-	-	414
Activo por impuesto diferido	805.271	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	283.786	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-	555.763
Organismos de la Seguridad Social	-	-	-	130.511
	805.271	238.249	283.786	686.688

2021				
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
Cuenta	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Impuesto sobre el valor añadido	-	242.189	-	-
Retenciones de Impuesto sobre rentas de capital	-	-	-	552
Activo por impuesto diferido	900.548	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	354.732	-
Pasivo por impuesto corriente	-	-	-	310.927
Organismos de la Seguridad Social	-	-	-	121.001
	900.548	242.189	354.732	432.480

La conciliación entre el resultado contable y base imponible de los ejercicios 2022 y 2021, es la siguiente:

	Ejercicio 2022		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto Neto
Saldo de ingresos y gastos		-	931.983
Impuesto sobre Sociedades	211.052	-	211.052
Diferencias permanentes			
Con origen en el ejercicio	53.473	-	53.473
Diferencias temporarias	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	253.380	(36.027)	217.353
Base imponible (Resultado fiscal)			1.413.861

	Ejercicio 2021		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto Neto
Saldo de ingresos y gastos		-	631.971
Impuesto sobre Sociedades	-	(136.583)	(136.583)
Diferencias permanentes			
Con origen en el ejercicio	31.060	-	31.060
Diferencias temporarias	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	36.027	(356.066)	(320.039)
Base imponible (Resultado fiscal)			206.409

Las diferencias temporarias incluidas como generadas en el ejercicio en el cálculo del impuesto de sociedades del ejercicio 2022 y 2021 traen causa del distinto ritmo de amortización contable y fiscal de los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero.

La relación existente entre el gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el beneficio / (pérdida) del ejercicio es como sigue:

	2022	2021
	Pérdidas y ganancias	Pérdidas y ganancias
Saldo de ingresos y gastos antes de impuestos del ejercicio	1.143.035	495.388
Impuesto al 28%	320.050	138.709
Gastos no deducibles	14.972	8.697
Ajustes de ejercicios anteriores	(0,23)	-
Activaciones de deducciones en cuota	(123.970)	(283.988)
Gasto / (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	211.052	(136.583)

El desglose del gasto / (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	2022				
		Variación de impuesto diferido			
		De activo		De pasivo	
	Impuesto corriente	Activación y/o aplicación de deducciones en cuota	Otros (indemnizaciones no deducibles)	Diferimientos de tributación por activos en "leasing"	Total
Imputación a pérdidas y ganancias					
Operaciones continuadas	186.721	85.190	10.088	(70.946)	211.052
Total gasto / ingreso por impuesto					211.052

	2021				
		Variación de impuesto diferido			
		De activo		De pasivo	
	Impuesto corriente	Activación y/o aplicación de deducciones en cuota	Otros (indemnizaciones no deducibles)	Diferimientos de tributación por activos en "leasing"	Total
Imputación a pérdidas y ganancias					
Operaciones continuadas	1.622	(227.816)	(10.088)	99.699	(136.583)
Total gasto / ingreso por impuesto					(136.583)

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 28 % sobre la base imponible

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

A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad tiene pendientes de aplicación deducciones generadas en los ejercicios anteriores cuyos importes y plazos son los siguientes:

Año	Importe	Último año compensación
2011	71.433	2026
2014	36.693	2029
2015	59.797	2030
2016	369.430	2031
2017	60.805	2032
2018	19.006	2033
2019	259.540	2034
2020	97.353	2035
2021	54.962	2036
2022	81.874	2037

Las deducciones en cuota generadas antes de la entrada en el grupo de consolidación fiscal (año 2011 y anteriores) no han sido activadas al no estar su recuperabilidad razonablemente asegurada. Adicionalmente, las deducciones en cuota generadas en los ejercicios 2020, 2021 y 2022 tampoco han sido activadas, dado que las modificaciones en la normativa fiscal recientemente aprobadas han dificultado su aplicación y las estimaciones futuras de la sociedad no aseguran su recuperabilidad

El detalle de los impuestos diferidos registrados en balance es el siguiente:

	Al 31.12.22	Al 31.12.21
	Importe	Importe
Deducciones pendientes de aplicación	805.271	900.548
Total activos por impuesto diferido	805.271	900.548

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

El detalle de los pasivos por impuesto diferido registrados es el siguiente:

	Al 31.12.22	Al 31.12.21
	Importe	Importe
Diferencias temporarias:		
Diferimiento de tributación por activos en "leasing"	283.786	354.732
Total pasivos por impuesto diferido	283.786	354.732

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

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2022 la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2018 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2019 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación. Se considera que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aun en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

No obstante, los créditos fiscales derivados de Bases Imponibles Negativas y de deducciones podrán ser objeto de revisión por un plazo de 10 años desde su generación.

16. Moneda extranjera

El desglose de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, expresados en su valor en euros, es el siguiente:

	2022		2021		Total	
Activos	Dólares	Libras	Dólares	Libras	2022	2021
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	237.680	514.024	650.106	164.649	751.704	814.755

Los importes correspondientes a compras y ventas, así como a servicios prestados y recibidos, denominados en moneda extranjera, expresados en su valor en euros, son los siguientes:

	Ingreso/(Gasto)					
	2022		2021		Total	
	Dólares	Libras	Dólares	Libras	2022	2021
Ventas	2.474.673	1.098.053	1.628.104	536.668	3.572.726	2.164.772
Otros gastos de explotación	(79.903)	(56.570)	-	(39.959)	(136.473)	(39.959)
	2.394.770	1.041.483	1.628.104	496.709	3.436.253	2.124.813

17. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

El desglose de los ingresos de actividades ordinarias por mercados, distinguiendo los contratos por tipo de cliente y detallando el momento de reconocimiento del ingreso, es la siguiente:

	2022			
	Ventas			
	España	Resto Europa	Resto del mundo	Total
Ingresos de contratos clientes:				
Ingresos de contratos con clientes de grupo	2.332.178		-	2.332.178
Ingresos de contratos con clientes que no son grupo	5.462.591	13.871.180	2.474.673	21.808.444
	7.794.768	13.871.180	2.474.673	24.140.621
Plazo de reconocimiento de ingresos (en %):				
A lo largo del tiempo	0%	0%	0%	0%
En un momento concreto	100%	100%	100%	100%

	2021			
	Ventas			
	España	Resto Europa	Resto del mundo	Total
Ingresos de contratos clientes:				
Ingresos de contratos con clientes de grupo	2.411.836	-	-	2.411.836
Ingresos de contratos con clientes que no son grupo	4.454.817	12.423.280	1.628.104	18.506.201
	6.866.654	12.423.280	1.628.104	20.918.038
Plazo de reconocimiento de ingresos (en %):				
A lo largo del tiempo	0%	0%	0%	0%
En un momento concreto	100%	100%	100%	100%

b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles

Su desglose es el siguiente:

	2022	2021
Compras de materias primas y otros aprovisionamientos:		
Grupo	55.420	-
No Grupo	6.951.894	5.855.197
Rappel y descuentos por compras	(82.773)	(77.053)
Variación de materias primas y otros aprovisionamientos	(434.035)	(617.206)
Trabajos realizados por otras empresas		
Grupo	1.622.408	1.570.625
No Grupo	2.097.436	2.446.436
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	165.762	36.364
	10.376.112	9.214.363

c) Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

	2022	2021
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	5.187.908	4.955.506
Indemnizaciones	5.607	36.027
	5.193.515	4.991.534
Cargas sociales		
Seguridad social	1.524.715	1.408.130
Otros gastos sociales	164.699	160.780
	1.689.414	1.568.910
	6.882.930	6.560.443

d) Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

	2022	2021
Arrendamientos	90.432	27.299
Reparaciones y conservación	1.278.016	1.159.532
Servicios profesionales independientes	247.995	201.134
Transportes	1.297.710	1.241.452
Primas de seguros	77.543	87.403
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	13.800	9.097
Suministros	835.952	572.788
Otros servicios	1.527.011	1.585.743
	5.368.459	4.884.448

e) Amortización del inmovilizado

El detalle de las amortizaciones es el siguiente:

	2022	2021
Inmovilizado intangible (Nota 5)	85.641	86.527
Inmovilizado material (Nota 6)	1.179.695	1.239.025
Inversiones inmobiliarias (Nota 7)	7.814	7.814
	1.273.151	1.333.367

f) Resultado financiero

	2022	2021
Ingresos financieros	15.001	17.251
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
De empresas del grupo y asociadas	15.000	17.250
De terceros	1	1
Gastos financieros	(20.002)	(34.925)
Por deudas del grupo y asociadas	(9.350)	(16.850)
Por deudas con terceros	(10.652)	(18.075)
Diferencias de cambio	3.683	-
	(1.317)	(17.674)

18. Información sobre el 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 incurrido en costes e inversiones significativas en materia de actuaciones medioambientales.

La Sociedad no ha recibido durante los ejercicios 2022 y 2021 subvenciones ni ingresos relacionados con el medioambiente.

Los Administradores de la Sociedad consideran que no es necesario establecer provisiones adicionales para cubrir gastos o riesgos para cubrir gastos o riesgos correspondientes a actuaciones medioambientales.

19. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio que pudieran suponer modificaciones en las presentes cuentas anuales formuladas por los administradores.

20. Operaciones con partes vinculadas

Durante los ejercicios 2022 y 2021 se han realizado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

Sociedad	Tipo de vinculación
Laninver SHC S.L.	Entidad dominante
Estella Packaging, S.L.	Empresa del grupo
Logística y Manipulados Editoriales S.L.	Empresa del grupo
Rotativas Estella, S.L.	Empresa del grupo
Unigraf Encuadernación S.L.	Empresa del grupo
Unigraf S.L.	Empresa del grupo

El detalle de las operaciones con partes vinculadas de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Concepto	2022 Ingreso/(gasto)						
	Compras/ subcontratos	Ventas	Servicios prestados	Servicios recibidos	Ingreso/ (gasto) accesorio	Intereses cargados	Intereses abonados
Entidad dominante	-	-	-	(279.451)	-	(9.350)	-
Otras empresas del grupo	(1.677.829)	2.315.484	16.693	-	1.191.557	-	15.000
Total empresas grupo y asociadas	(1.677.829)	2.315.484	16.693	(279.451)	1.191.557	(9.350)	15.000

Concepto	2021 Ingreso/(gasto)						
	Compras/ subcontratos	Ventas	Servicios prestados	Servicios recibidos	Ingreso/ (gasto) accesorio	Intereses cargados	Intereses abonados
Entidad dominante	-	-	-	(256.184)	-	(16.850)	-
Otras empresas del grupo	(1.570.625)	2.395.514	16.322	-	1.083.147	-	17.250
Total empresas grupo y asociadas	(1.570.625)	2.395.514	16.322	(256.184)	1.083.147	(16.850)	17.250

Las principales operaciones de venta y compra son por la prestación de determinados servicios de impresión, encuadernación y otras y se establecen en función de tarifas de mercado.

El detalle de los saldos de balance con partes vinculadas es el siguiente:

Concepto	Saldos al 31.12.2022 Activo/(pasivo)			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Ventas y servicios	Créditos	Compras y servicios	Préstamos
Entidad dominante	-	557.770	(16.065)	(900.000)
Otras empresas del grupo	905.042	1.968.925	(711.241)	(91.891)
Total empresas grupo y asociadas	905.042	2.526.695	(727.306)	(991.891)

Concepto	Saldos al 31.12.2021 Activo/(pasivo)			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	Ventas y servicios	Créditos	Compras y servicios	Préstamos l/p
Entidad dominante	-	389.811	(97.851)	(1.305.380)
Otras empresas del grupo	556.469	1.810.734	(1.077.887)	-
Total empresas grupo y asociadas	556.469	2.200.545	(1.175.738)	(1.305.380)

Las cuentas a pagar a partes vinculadas surgen de transacciones de compra y tienen vencimiento normalmente dentro de los plazos legales establecidos. Las cuentas a pagar por operaciones comerciales no devengan ningún interés.

Los créditos y préstamos concedidos a empresas del grupo presentan el siguiente detalle:

	Préstamos y crédito concedidos					
	No corriente		Corriente		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Laninver SHC, S.L.	-	-	557.770	389.811	557.770	389.811
Estella Packaging S.L.	1.500.000	1.500.000	349.952	249.498	1.849.952	1.749.498
Rotativas Estella, S.L.,			112.094	50.429	112.094	50.429
Logística y Manipulados Editoriales S.L			6.880	10.808	6.880	10.808
	1.500.000	1.500.000	1.026.696	700.545	2.526.696	2.200.545

El saldo deudor recogido con la sociedad dominante del grupo muestra el saldo de las operaciones de centralización de tesorería en el grupo. Los créditos a corto plazo con el resto de sociedades del grupo se corresponden con una cuenta corriente entre empresas de grupo principalmente por los saldos mutuos derivados de la liquidación de impuestos en consolidación. El préstamo concedido a Estella Packaging tiene vencimiento en 2025.

Las deudas con empresas del grupo presentan el siguiente desglose:

	Préstamos y créditos recibidos					
	No corriente		Corriente		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Laninver SHC, S.L.	(600.000)	(900.000)	(300.000)	(300.000)	(900.000)	(1.200.000)
Estella Packaging S.L.	-	-	(91.891)	(105.380)	(91.891)	(105.380)
	(600.000)	(900.000)	(391.891)	(405.380)	(991.891)	(1.305.380)

Los intereses que devengan las deudas con empresas del grupo son de mercado.

a) Retribución a los Administradores y al personal de alta dirección

Durante el ejercicio 2021 la sociedad ha devengado a favor de los Administradores un importe equivalente al 0,03% de la cifra neta de negocios de la División (0,45% en 2021). No existen obligaciones en materia de pensiones o de pago de primas de seguro de vida respecto de los miembros antiguos o actuales del Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2022 la sociedad ha devengado un importe a favor del personal clave de dirección un importe equivalente al 1,14% de la cifra neta de negocios de la División (1,32% en 2021). No existen compromisos en materia de pensiones y primas de seguro de vida con este personal

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los Administradores que han ocupado cargos en el Órgano de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos 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.

21. Otra información

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios es el siguiente:

Categoría profesional	2022	2021
Directivos y Gerentes	2	3
Personal de fabrica	130	124
Administracion y servicios	8	9
Comerciales	7	7
	147	142

El número de personas empleadas al cierre de los ejercicios, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Número					
	2022			2021		
Categoría profesional	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos y Gerentes	2	-	2	2	-	2
Personal de fabrica	107	26	133	100	26	126
Administracion y servicios	3	5	8	3	6	9
Comerciales	-	7	7	-	7	7
	112	38	150	105	39	144

Los honorarios devengados por los auditores de la Sociedad, o por cualquier empresa de su mismo grupo o con la que está vinculado por control, propiedad común o gestión, en cada ejercicio son:

	2022	2021
Por auditoría de cuentas	8.850	13.894
	8.850	13.894

INFORME DE GESTIÓN 2022 DE GRAFICAS ESTELLA S.L.

A) EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO.

Gráficas Estella se dedica a la impresión y encuadernación de libros a color en todo tipo de formatos, dentro de la unidad de negocio EstellaPrint del Grupo Lantero. La empresa es una de las principales imprentas de referencia en el mercado nacional si bien desarrolla su actividad mayoritariamente en las áreas de exportación.

El ejercicio 2022 ha estado tremendamente influido, como ya ocurrió en el año precedente, por el entorno general de alza de precios y dificultades de suministro de materias primas.

Una vez despejadas las últimas restricciones "Covid19" vividas en 2021 y anteriores se produjo la reapertura de puertos clave en el comercio mundial y la normalización de las cadenas de suministro que auguraba a una mejoría de la actividad económica global. No obstante, la inflación generalizada y particularmente el brutal encarecimiento de la energía impactaron de manera crítica en los suministradores de papel y cartón. Así, hemos vivido otro particular agravamiento de la crisis con un fuerte desequilibrio por el lado de la oferta que afecta a nuestras operaciones y a la de nuestros principales clientes en:

- aceleración en la inflación de coste de materiales iniciada en el año anterior;
- Escasez de oferta, alargamiento y severa incertidumbre en los plazos de servicio, asignación de cupos que limitan el normal crecimiento;
- Sobrerreacción en los compradores que ven peligrar su suministro y aumentan sus reservas de inventario, realimentando el proceso.

Al escenario de dificultades en el aprovisionamiento se suman otros factores negativos que han condicionado el normal desarrollo del negocio, como son la drástica subida de nuestros propios costes de energía y de transportes, los de personal y nuevos costes sobrevenidos de almacenaje de materiales, entre otros.

En definitiva, el aseguramiento de la recepción de materiales y la repercusión de costes en tarifas de venta han sido los dos ejes fundamentales en la gestión del año 2022, con el fin de defender las posiciones de rentabilidad económica y de solvencia financiera ganadas en ejercicios precedentes.

Otra acción básica del ejercicio ha sido la diversificación de ventas para mantener dichos niveles. El crecimiento en el mercado doméstico se ha ralentizado después de las leves recuperaciones de años anteriores. Esperábamos mejor respuesta en segmentos como el de coleccionables y el de libro escolar, que si bien ha impulsado las ventas de este año no lo ha hecho de forma decidida y debería tener todavía recorrido de mejora en próximos periodos.
Como viene siendo habitual, nos hemos beneficiado en mayor medida del dinamismo de mercados de exportación. Francia sigue siendo nuestro principal mercado de referencia y hemos mejorado penetración en clientes de mercados de habla inglesa, en los que nos hemos apoyado para consolidar las mejoras recientes de nuestra actividad.

En este entorno de cambio acelerado en los mercados nuestra firma ha hecho un esfuerzo continuo de adaptación, que se traduce en incrementos de facturación pero también de costes de aprovisionamientos, personal y servicios exteriores. Los resultados operativos mejoran sustancialmente a pesar de los impactos de costes crecientes y las dificultades para fijar escenarios predecibles de actuación en el corto plazo.

En el año 2022 las ventas han superado los veinticuatro millones de euros lo que supone un crecimiento del 15%. El efecto neto de las variaciones tanto de costes como de ventas, totalmente sesgadas por impactos inflacionarios, es un Resultado antes de Impuestos que supera el millón de euros. El EBITDA generado asciende a más dos millones cuatrocientos mil euros, el 10% de la cifra neta de negocios (9%).

B) OTROS ASUNTOS

Actividades de Investigación y Desarrollo

La sociedad participa en proyectos de I+D en el marco de colaboración establecido en el "clúster" de impresión funcional promovido por diferentes entidades y organismos de ámbito navarro. En el año 2022 no se han ejecutado proyectos concretos en los que nuestra participación haya sido relevante.

Periodo Medio de Pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores en el ejercicio 2022 se ha situado en 83 días (79 días en 2021).

Operaciones con participaciones sociales propias

No se han producido operaciones con participaciones sociales propias durante el ejercicio.

C) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales e Informe de Gestión 2022 no se ha producido acontecimientos relevantes posteriores al cierre dignos de mención.

FORMULACIÓN POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de Gráficas Estella S.L. han formulado las cuentas anuales (balance de situación cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria compuesta por las notas 1 a 21 (páginas 1 a 42) y el informe de gestión compuesto por dos páginas de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2022, y son firmados en cada una de sus hojas a efectos de identificación por el Secretario del Consejo de Administración.

En Villatuerta a 31 de marzo de 2023

Sr. D. Andrés Lantero Moreno

Sr. D. Daniel Carreño Alvarez

Sr. D. Francisco González Cudeiro