

Llorente & Cuenca, S.A. y sociedades dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2021

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Llorente & Cuenca, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Llorente & Cuenca, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Deterioro del valor de los Fondos de Comercio

El estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2021 presenta fondos de comercio por importe de 18.669 miles de euros, derivados de la adquisición de participaciones en el capital de las sociedades por importe de 15.264 miles de euros (nota 8) y de la adquisición de carteras de clientes en ejercicios anteriores por importe de 3.405 miles de euros (nota 5).

Tal y como se detalla en la nota 4.4 de la memoria consolidada adjunta, al cierre del ejercicio la dirección del Grupo analiza si existen indicios de deterioro de dichos fondos de comercio. Identificamos la evaluación del análisis del deterioro del valor de los fondos de comercio como una cuestión clave de auditoría al requerir de juicios significativos por parte de los administradores para determinar su valor recuperable, el cual se ha determinado a partir del valor actual de los flujos de caja futuros de las unidades generadoras de efectivo que los generan. Este modelo requiere de la aplicación de hipótesis relativas a los flujos de efectivo, tasa de crecimiento a perpetuidad y tasa de descuento.

Como parte de nuestra auditoría y en respuesta al riesgo comentado, se han llevado a cabo los siguientes procedimientos:

- Reuniones con la Dirección del Grupo para identificar las hipótesis más relevantes contempladas en el cálculo del valor actual de los flujos de caja.
- Evaluación de la metodología utilizada y re-ejecución de los cálculos. Para ello, hemos involucrado a nuestros especialistas en valoraciones, para comprobar la coherencia matemática del modelo, las tasas de descuento y las tasas de crecimiento aplicadas a los flujos de efectivo, considerando la ubicación geográfica de las unidades generadoras de efectivo.
- Hemos comprobado si a la fecha de emisión de este informe hay desviaciones significativas en las estimaciones realizadas.
- Hemos realizado un análisis de sensibilidad respecto de las hipótesis utilizadas sobre las tasas de crecimiento y la tasa de descuento, comparando los resultados con el importe registrado.
- Hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos de información del marco normativo de información financiera aplicable.

Reconocimiento de ingresos

Tal y como se indica en la nota 4.9 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo reconoce el ingreso de cada contrato a lo largo del tiempo, a medida que cumple con las obligaciones de desempeño y se obtiene la aceptación por parte del cliente. Teniendo en cuenta la significatividad del importe neto de la cifra de negocios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, que es susceptible de incorrección material, hemos considerado esta área como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría, en respuesta al riesgo señalado, han sido entre otros:

- Obtención de un entendimiento de la política y procedimientos de reconocimiento de ingresos aplicados por el Grupo.
- La realización de un seguimiento del proceso de servicios prestados confirmando nuestro entendimiento, incluida la evaluación del diseño e implementación de los controles más relevantes.
- Sobre las transacciones de servicios prestados, registradas en el ejercicio, hemos seleccionado una muestra aleatoria de elementos verificando con documentación soporte su razonabilidad y el adecuado registro en el presente ejercicio.

- La aplicación de procedimientos de corte de operaciones para una muestra de transacciones de ingresos al cierre del ejercicio, comprobando el correcto registro contable del ingreso en el ejercicio correspondiente, de acuerdo con su devengo.
- Obtención de confirmaciones externas para una muestra de los ingresos pendientes de cobro al cierre del ejercicio, realizando, en su caso, procedimientos alternativos mediante justificantes de cobro posterior o documentación soporte justificativa de la facturación y prestación del servicio, a la fecha de cierre.
- Por último, hemos comprobado que la información revelada en las cuentas anuales consolidadas es suficiente y adecuada de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

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

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

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

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

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

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

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

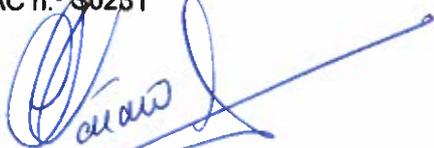
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 8 de marzo de 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria y Universal de Socios celebrada el 29 de diciembre de 2020 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Grant Thornton, S.L.P., Sociedad Unipersonal

ROAC n.º S0231



María José Lázaro Serrano

ROAC n.º 17732

8 de marzo de 2022



GRANT THORNTON, S.L.P.

2022 Núm. 01/22/01451

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

LLORENTE Y CUENCA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas e Informe de gestión consolidado
del ejercicio 2021

Cuentas anuales consolidadas
del ejercicio 2021

LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Situación Financiera Consolidado
del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2021	31/12/2020
Inmovilizado material	6	11.020.450,60	8.968.749,78
Fondo de Comercio de consolidación intr.global o proporcional	8	15.263.732,74	3.360.010,79
Inmovilizado intangible	5	4.007.201,97	3.598.710,10
Activos financieros no corrientes	9.1	1.504.826,67	1.466.956,13
Activos por impuestos diferidos	12.1	1.191.970,65	514.890,56
Activos no corrientes		32.988.182,62	17.909.317,36
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.1	18.614.062,18	10.931.007,82
Otros activos financieros corrientes	9.1	931.610,51	103.055,40
Personal a cobrar	9.1	437.696,96	11.122,39
Administraciones públicas a cobrar	12.1	2.051.510,03	1.705.904,51
Gastos anticipados	9.5	1.041.499,27	660.289,40
Efectivos y otros medios líquidos equivalentes	9.7	16.420.317,22	9.904.315,17
Activos corrientes		39.496.696,18	23.315.694,69
Total activo		72.484.878,81	41.225.012,05

LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Situación Financiera Consolidado
del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

(expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31/12/2021	31/12/2020
Capital Social	10.1	116.395,70	3.755,74
Prima de emisión	10.2	14.706.727,54	4.715.433,54
Acciones propias	10.8	-1.095.072,87	-1.460.000,00
Reservas		2.354.263,38	2.985.440,53
Reservas en sociedades por integración global	10.4	8.598.905,18	13.445.625,20
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	3	5.327.683,27	2.271.151,46
Otros instrumentos de patrimonio propio		-	-4.594,22
Socios externos	10.6	1.171.130,88	3.439.205,60
Diferencias de conversión	10.5	-1.818.113,72	-1.019.947,31
Patrimonio atribuido a la dominante		28.190.788,58	20.936.864,94
Patrimonio atribuido a socios externos		1.171.130,88	3.439.205,60
Patrimonio neto		29.361.919,46	24.376.070,54
Deudas con entidades de crédito largo plazo	9.2	7.520.333,47	691.019,95
Otras deudas a largo plazo	9.2	90.116,85	100.328,74
Otros pasivos no corrientes	9.2	7.465.608,99	4.948.964,66
Provisiones	11	-	14.006,12
Pasivo por impuesto diferido	12.1	11.868,67	36.973,67
Pasivos no corrientes		15.087.927,97	5.791.293,15
Deudas con entidades de créditos corto plazo	9.2	3.002.189,97	204.007,62
Otras deudas a corto plazo	9.2	64.616,71	64.653,33
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9.2	8.235.763,61	3.714.591,44
Otros pasivos financieros	9.2	6.177.806,85	2.130.814,37
Personal a pagar	9.2	3.396.379,50	1.221.087,37
Administraciones públicas a pagar	12.1	3.820.732,83	2.216.180,51
Pasivo por impuesto corriente	12.1	1.596.374,13	731.662,57
Ingresos anticipados	9.2	1.733.179,84	699.039,77
Otros pasivos corrientes	9.2	7.987,95	75.611,37
Pasivos corrientes		28.035.031,38	11.057.648,35
Total patrimonio neto y pasivo		72.484.878,81	41.225.012,05

LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada
del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

(expresada en euros)

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2021	2020
Importe neto de la cifra de negocios	13.2	64.147.070,10	44.706.930,29
Otros ingresos		(63,16)	9.000,09
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN		64.147.006,94	44.715.930,38
Gastos de personal		(31.576.122,58)	(24.279.087,33)
Sueldos, salarios y asimilados		(25.799.521,06)	(19.526.158,34)
Cargas sociales	13.1	(5.776.601,52)	(4.752.928,98)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	5,6	(2.686.643,51)	(2.324.147,72)
Otros gastos de explotación		(19.943.428,03)	(11.996.055,19)
Servicios exteriores	13.3	(19.535.099,72)	(11.408.396,37)
Deterioros de valor de activos	13.5	(357.336,34)	(581.634,12)
Deterioro y resultados por enajenación de inmovilizado	13.6	(50.991,97)	(6.024,70)
Otros resultados		(1.456.201,76)	(302.810,62)
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN		(55.662.395,88)	(38.902.100,86)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		8.484.611,06	5.813.829,51
Ingresos financieros terceros		35.862,93	41.120,22
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	13.4	35.862,93	41.120,22
Gastos financieros terceros	13.4	(83.997,67)	(28.082,04)
Gastos financieros sobre el pasivo de arrendamientos	13.4	(322.603,13)	(197.092,33)
Otros gastos financieros		(204.523,82)	(104.019,97)
Diferencias de cambio	13.4	23.908,24	(389.071,76)
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		(587.216,37)	(718.266,10)
RESULTADO FINANCIERO		(551.353,44)	(677.145,88)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		7.933.257,62	5.136.683,63
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS		7.933.257,62	5.136.683,63
Impuesto sobre Sociedades	12	(2.410.817,00)	(2.185.186,74)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		5.522.440,62	2.951.496,88
Resultado atribuido a socios intereses minoritarios		194.757,35	680.345,43
RESULTADO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE		5.327.683,27	2.271.151,46
Beneficio por acción			
Básico		0,46	6,3
Diluido		0,46	6,3

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado del Resultado Global Consolidado
del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

(expresado en euros)

	Notas a la Memoria	31/12/2021	31/12/2020
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		5.522.440,62	2.951.496,88
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		-	-
Diferencias de Conversión	10.5	-798.166,41	(234.649,97)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		-798.166,41	(234.649,97)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:		-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		4.724.274,21	2.716.846,91
Atribuibles a la Sociedad dominante		4.557.665,41	2.168.198,08
Atribuibles a intereses minoritarios		166.608,78	548.648,84

LLORENTE & CUENCA S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado del Resultado Global Consolidado
del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

(expresado en euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas y resultado del ejercicio	(Acciones de la sociedad dominante)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Diferencias de Conversión	Socios externos	Total
Saldo a 31/12/2019	3.755,74	4.715.433,54	16.493.630,30		-	(1.829.799,05)	3.537.630,08	22.920.650,61
Ajustes por errores 2019	-	-	1.587.859,99	-	-	1.044.501,71	(2.310,84)	2.630.050,86
Saldo a 01/01/2020	3.755,74	4.715.433,54	18.081.490,29	-	-	(785.297,34)	3.535.319,24	25.550.701,47
Ingresos y gastos reconocidos								
Resultado Global de ejercicio	-	-	2.951.496,88	-	-	(234.649,97)	-	2.716.846,91
Otras variaciones	-	-	(2.330.769,98)	-	-	-	(96.113,64)	(2.426.883,62)
Operaciones con acciones de la Sociedad Dominante (nota 14)	-	-	-	(1.460.000,00)	(4.594,22)	-	-	(1.464.594,22)
Saldo a 31/12/2020	3.755,74	4.715.433,54	18.702.217,19	(1.460.000,00)	(4.594,22)	(1.019.947,31)	3.439.205,60	24.376.070,54
Ingresos y gastos reconocidos								
Aumentos de capital	113.766,68	9.991.294,00	9.526.620,30	-	-	-	-	19.631.680,98
Reducciones de capital	(1.126,72)	-	-	-	-	-	-	(1.126,72)
Resultado Global de ejercicio	-	-	5.522.440,62	-	-	(798.166,41)	-	4.724.274,21
Otras variaciones	-	-	(5.470.426,18)	-	-	-	(2.268.074,72)	(7.738.500,90)
Operaciones con acciones de la Sociedad Dominante (nota 14)	-	-	(12.000.000,00)	364.927,13	4.594,22	-	-	(11.630.478,65)
Saldo a 31/12/2021	116.395,70	14.706.727,54	16.280.851,93	(1.095.072,87)	-	(1.818.113,72)	1.171.130,88	29.361.919,46

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	2021	2020
FLUJOS DE TESORERÍA DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS (A)		9.085.908,79	9.786.607,36
Ganancias antes de impuestos		7.933.257,62	5.136.683,63
Ajuste de las partidas que no implican movimientos de tesorería:		3.632.319,14	2.736.292,05
+ Amortizaciones	5	2.686.643,51	2.324.147,72
+/- Correcciones valorativas por deterioro		394.322,19	-
- Ingresos financieros	13.4	-35.862,93	(41.120,22)
+ Gastos financieros	13.4	288.521,49	132.102,01
+ Gastos financieros sobre el pasivo de arrendamientos	13.4	322.603,13	197.092,33
+/- Diferencias de cambio	13.4	-23.908,24	52.176,48
+/- Otros ingresos y gastos		-	44.247,08
+/- Otros tributos		-	27.646,65
Ajuste de las variaciones en el capital circulante:		-2.214.671,66	1.913.631,68
Variación de deudores		-2.787.331,38	1.298.219,84
Variación de saldo de acreedores		-970.266,25	1.323.764,95
Variación de otros activos corrientes		-1.981.945,08	5.789,31
Variación de otros pasivos no corrientes		590.639,53	1.228.427,51
Variación de otros pasivos corrientes		4.486.739,82	1.049.536,47
Pagos por arrendamiento a corto		-	(477.725,32)
Otras variaciones de activos/ pasivos		580.606,66	-
- Pago de impuesto sobre beneficios		-1.557.853,28	(2.185.186,74)
Pagos de intereses (-)	13.4	-611.124,62	(329.194,34)
Cobros de intereses (+)	13.4	35.862,93	-
FLUJOS DE TESORERÍA DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		-7.592.518,87	(5.419.109,36)
Adquisición inmovilizado intangible	5	-283.588,35	(739.206,87)
Adquisición inmovilizado material	5	-1.195.813,60	(2.451.287,25)
Combinación de negocios		-5.713.962,98	(2.181.191,16)
Otros activos no corrientes		-399.153,93	(47.424,08)
FLUJOS DE TESORERÍA DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		5.531.873,99	(3.245.006,30)
Variación deudas con otras entidades		8.740.847,63	(242.350,02)
Pagos deuda arrendamientos		-1.608.973,64	(1.441.948,42)
Emisión instrumentos de patrimonio	10	-1.600.000,00	(1.464.594,22)
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	(96.113,64)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (D)		-774.258,17	389.071,76
Variación neta de la tesorería y otros medios líquidos (E=A+B+C+D)		6.516.002,05	1.511.563,47
Tesorería y otros medios líquidos al principio del período (F)	9.4	9.904.315,17	8.392.751,71
Tesorería y otros medios líquidos al final del período (G=E+F)	9.4	16.420.317,22	9.904.315,17

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

1. Actividad del grupo, constitución y domicilio

Llorete & Cuenca, S.A. y sus sociedades dependientes configuran un grupo de empresas dedicado a la prestación de servicios de consultoría de comunicación, imagen y relaciones públicas, lo que incluye la realización de todo tipo de actividades en estas áreas, tales como: elaboración y ejecución de planes de comunicación interna y externa para compañías o instituciones, relaciones institucionales, asuntos públicos, relaciones con medios de comunicación social y otros grupos sociales, comunicación medioambiental, comunicación de crisis y riesgos, comunicaciones en planes de reestructuración, prestación de servicios en el campo del marketing y la promoción de ventas, estudios de mercado, sondeos de opinión pública y otros servicios de apoyo como monitorización de los medios de difusión, seminarios de formación, producción gráfica y audiovisual, y cualquier otra actividad relacionada con la comunicación, imagen y relaciones públicas.

Llorete & Cuenca, S.A. (en adelante "la Sociedad Dominante") se constituyó como Sociedad Limitada el día 2 de julio de 1996 en España. Con fecha 4 de junio de 2021, la Sociedad Dominante (en dicho momento, denominada Llorete & Cuenca, S.L.) acordó la transformación a sociedad anónima y el cambio de denominación social a Llorete & Cuenca, S.A. El domicilio social lo tiene fijado en Madrid, calle Lagasca, 88, piso 3º.

Llorete & Cuenca, S.A. es cabecera de un grupo de empresas (en adelante "el Grupo") formado por las sociedades dependientes que se mencionan más adelante.

En todos los casos los porcentajes de participación se corresponden con los porcentajes de derechos de voto poseídos.

En línea con el proyecto actual de expansión y desarrollo en el que se encuentra inmerso Llorete & Cuenca S.A., con fecha 24 de junio de 2021, la Junta de Accionistas del Grupo acordó solicitar la incorporación a negociación de su capital en BME Growth, mercado dirigido a empresas en crecimiento. En este sentido, y después de ser aprobado por el Comité de Incorporaciones de BME Growth, con fecha 22 de julio de 2021, el Grupo comenzó a cotizar oficialmente bajo el "ticker" LLYC.

La moneda funcional del grupo es el euro.

Las sociedades dependientes que se integran en el grupo consolidado son las siguientes:

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Ejercicio 2021:

Sociedades	Domicilio Social	% Particip. 2021	% Particip. 2020
Llorente & Cuenca Madrid, S.L.	Lagasca 88 3º, Madrid, España	100,0000	80,5736
Llorente & Cuenca Barcelona, S.L.	Muntaner 240, 1º, Barcelona, España	100,0000	76,1951
Llorente & Cuenca América, S.L.	Lagasca 88 3º, Madrid, España	100,0000	92,3601
Llorente & Cuenca Portugal Ltda	Av. da Liberdade 225, 5º, Lisboa, Portugal	100,0000 (*)	71,7608 (*)
Llorente & Cuenca-Reputación y Deporte, S.L.	Lagasca 88 3º, Madrid, España	100,0000(*)	44,3155(*)
Estudio LLYC, S.L.	Lagasca 88 3º, Madrid, España	100,0000(*)	60,4302(*)
Apache Media Group, S.L.	Arturo Soria 97A 1º, Madrid, España	80,0000(*)	-
China Media Partners, S.L.	Velázquez 94 6º, Madrid, España	70,0000(*)	-
Llorente & Cuenca Argentina, S.A.	Av. Corrientes 222, 8º, Buenos Aires, Argentina	100,0000(*)	85,4336(*)
Llorente & Cuenca Brasil, Consultores de Comunicação, Ltda	Oscar Freire 379, 11º, São Paulo, Brasil	100,0000(*)	83,1240(*)
Llorente & Cuenca Colombia, Ltda	Calle 82, nº9-65, 4º, Bogotá, Colombia	99,9946(*)	83,3736(*)
Llorente & Cuenca Chile, S.A.	Magdalena 140, Oficina 1801, Santiago de Chile, Chile	100,0000(*)	91,3497(*)
Llorente & Cuenca Dominicana, Ltda.	Av. Lincon 1069, Torre Sonor 7º, Santo Domingo, República Dominicana	99,9025(*)	92,2677(*)
Llorente & Cuenca Ecuador, S.A.	Av.12 de Octubre 1830, Edificio WTC B 11, Quito, Ecuador	99,9998(*)	90,0466(*)
Llorente & Cuenca Lima, S.A.C.	Av. Andrés Reyes, 420, 7º, Lima, Perú	100,0000(*)	87,7413(*)
Llorente & Cuenca México S. de R.L. de C.V.	Av. P. Reforma 412, 14º, México DF. México	100,0000(*)	78,5059(*)
Llorente & Cuenca Panamá, S.A.	Sortis Business Tower 9º, Panamá, Panamá	100,0000(*)	79,0213(*)
Llorente & Cuenca, S.A. (Perú)	Av. Andrés Reyes, 420, 7º, Lima, Perú	100,0000(*)	87,7413(*)
Ideas & Resultados, S.L.	Lagasca 88 3º, Madrid, España	100,0000(*)	92,3601(*)
Servicios De Gestion LL&C, S.A.	Av.12 de Octubre 1830, Edificio WTC B 11, Quito, Ecuador	99,9922(*)	90,0404(*)
Servicios De Gestion LI&C, S. De R.L. De C.V.	Av. P. Reforma 412, 14º, México DF. México	100,0000(*)	78,4885(*)
Beker 5.0 SAPI de C.V.	Av. Santa Fe 505 15º, Col. Lomas de Santa Fe, Cuajimalpa, México	75,0000(*)	-
Socialand Media Solutions, S. de R.L. de C.V.	Av. Santa Fe 505 15º, Col. Lomas de Santa Fe, Cuajimalpa, México	75,0000(*)	-
Llorente & Cuenca Usa, Inc.	600 Brickell Av. 20º, Miami, EE.UU	100,0000(*)	92,3601(*)
Llorente & Cuenca Miami Llc.	600 Brickell Av. 20º, Miami, EE.UU	100,0000(*)	92,3601(*)
Factor C2 Comunicaciones, S.A.	Presidente Kennedy 4700, Vitacura 5º, Santiago de Chile, Chile	100,0000(*)	82,2147(*)
Cink Shaking Business, S.L. (**)	Muntaner 240, 1º, Barcelona, España	54,8350	54,8350
Overance Social Commerce, S.L.U.	Muntaner 240, 1º, Barcelona, España	54,8350(*)	54,8350(*)
LLYC Venturing, S.L.	Lagasca 88 3º, Madrid, España	100,0000(*)	-

(*) Participación Indirecta

(**) En Concurso de Acreedores

Todas las Sociedades del Grupo operan en el país donde fueron constituidas.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Todas las sociedades del grupo han sido auditadas en el ejercicio 2021 excepto Llorente & Cuenca América, S.L., Ideas & Resultados, LLYC Venturing, S.L. Cink Shaking Bussines, S.L. y Overence Social Commerce, S.L.U., por no estar obligadas legalmente a ser auditadas, y no suponer un impacto material en el consolidado de grupo.

El ejercicio económico de la Sociedad Dominante comprende el período entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

Las Sociedades dependientes se han incluido en la consolidación aplicando el método de integración global, el cual ha venido determinado por el supuesto de poseer la mayoría de los derechos de voto. Asimismo, cierran sus cuentas anuales el 31 de diciembre de cada ejercicio.

No hay sociedades dependientes excluidas del proceso de consolidación.

Todas las sociedades dependientes llevan a cabo la misma actividad social consistente en la prestación de servicios de consultoría de comunicación, imagen y relaciones públicas, excepto las sociedades holding Llorente & Cuenca, S.A. y Llorente & Cuenca América, S.L., cuyo objeto social es la tenencia de participaciones.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Normas de Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas y Comparación de la Información

Las Cuentas Anuales Consolidadas han sido elaboradas de forma consistente con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, que son efectivas a 31 de diciembre de 2016, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo

Durante el ejercicio 2020 y 2021 han entrado en vigor nuevas normas contables y/o modificaciones que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de estas Cuentas Anuales Consolidadas.

Las políticas contables cuya primera aplicación se ha producido en el ejercicio 2021, son las siguientes:

Normas y enmiendas a normas		Fecha efectiva UE
NIIF 16	Enmiendas a la NIIF 16, Concesiones de alquiler relacionadas con el COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021	1 de abril de 2021
NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4, NIIF 16	Modificaciones de la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: Reforma de los tipos de interés de referencia, Fase 2	1 de enero de 2021
NIIF 4	Modificaciones a la NIIF 4 Contratos de seguro - aplazamiento de la NIIF19 (emitida el 25 de junio 2020)	1 de enero de 2021

En la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, el IASB ha publicado varias normas nuevas, pero aún no efectivas, y modificaciones de las normas existentes, así como interpretaciones. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas normas o modificaciones de las normas existentes.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

A fecha de formulación de estas cuentas anuales las siguientes NIIF y enmiendas a las NIIF habían sido publicadas por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas y enmiendas a normas		Fecha efectiva IASB	Fecha efectiva UE
NIIF 17	Modificaciones a la NIIF 17 Contratos de seguro: Aplicación inicial de NIIF 17 y NIIF 9 – Información Comparativa (emitida el 9 de diciembre de 2021)	1 de enero de 2023	1 de enero de 2023
NIIF 3 NIC 16 NIC 37	Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de negocios ; NIC 16 Propiedad, Planta y equipo; NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes ; y las Mejoras anuales 2018-2020 (Todas emitidas el 14 de mayo 2020)	1 de enero de 2022	1 de enero de 2022
NIC 11	Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes y Clasificación de Pasivos como corrientes o no corrientes - Aplazamiento de la fecha de entrada en vigor (emitidas el 23 de enero de 2020 y 15 de julio de 2020, respectivamente)	1 de enero de 2023	Pendiente
NIC 1	Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros y Declaración de Práctica de las NIIF 2: Revelación de políticas contables (emitida el 12 de febrero de 2021)	1 de enero de 2023	Pendiente
NIC 8	Modificaciones a la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones Estimaciones contables y errores: Definición de las estimaciones contables (emitida el 12 de febrero de 2021))	1 de enero de 2023	Pendiente
NIC 12	Modificaciones a la NIC 12 Impuesto sobre las ganancias: Impuestos diferidos relacionados con los activos y pasivos derivados de una única transacción (publicada el 7 de mayo de 2021)	1 de enero de 2023	Pendiente

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados para el primer período que comienza en o después de la fecha efectiva del pronunciamiento. No se han revelado las nuevas Normas, modificaciones e Interpretaciones no adoptadas en el ejercicio en curso, dado que no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Las Cuentas Anuales Consolidadas presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado, del estado de resultados consolidado, del estado del resultado global consolidado, del estado consolidado de flujos de efectivo y de la memoria consolidada, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas en todos sus aspectos significativos. No existen principios contables de carácter obligatorio que, siendo significativos, no hayan sido objeto de aplicación.

Las Cuentas Anuales Consolidadas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante se han preparado a partir de los registros individuales de la Sociedad Dominante y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Sociedad Dominante, componen el Grupo (véase nota I). Las Cuentas Anuales serán depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Las Cuentas Anuales Consolidadas incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades componentes del Grupo, con los utilizados en la elaboración de estas Cuentas Anuales Consolidadas.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio 2021, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante estima que dichas Cuentas Anuales serán aprobadas sin modificación alguna.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

b) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales Consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional de la Sociedad Dominante, y se formulan por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2021, de los resultados consolidados de sus operaciones, del estado de otro resultado global consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

c) Principios contables de consolidación no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Las cuentas anuales consolidadas 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.

d) Moneda de presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las presentes Cuentas Anuales Consolidadas vienen expresadas en Euros.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo para cuantificar, algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las estimaciones relativas a la medición del grado de avance para el reconocimiento de ingresos.
- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos. Se llevan a cabo comprobaciones anuales del deterioro del valor en las unidades generadoras de efectivo relevantes, que se basan en flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo y descontados a los tipos de interés apropiados. Las hipótesis clave empleadas se especifican en la nota 4.4. Las hipótesis relativas a flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo y tipos de descuento se basan en las previsiones de negocio y, por tanto, son inherentemente subjetivas. Los sucesos futuros podrían provocar un cambio en las estimaciones realizadas por la Dirección, con el consiguiente efecto adverso sobre los futuros resultados del Grupo. En la medida que se ha considerado significativo, se ha revelado un análisis de sensibilidad para el efecto de los cambios en dichas hipótesis y el efecto sobre el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. El Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.
- La estimación del tipo de interés incremental de los arrendamientos.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales Consolidadas futuras.

f) Comparación de la información por variación en el perímetro de la consolidación

El Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Estado de Situación Financiera consolidado, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, del Estado del Resultado Global Consolidado y del Estado de Flujos de efectivo consolidado, además de las cifras del ejercicio 2021 las correspondientes al ejercicio anterior.

Las variaciones en el perímetro de la consolidación respecto al año anterior son las siguientes:

Sociedad	Variación Participación 2021	Variación Participación 2020
Llorente & Cuenca, S. A.	-	-
Llorente & Cuenca Madrid, S.L.	19,43%	2,70%
Llorente & Cuenca Barcelona, S.L.	23,80%	-
Llorente & Cuenca América, S.L.	7,64%	1,78%
Llorente & Cuenca Portugal Ltda	28,24%	-1,25%
Llorente & Cuenca-Reputación Y Deporte, S.L.	55,68%	1,48%
Estudio LL&C, S.L.	39,57%	-5,77%
Apache Media Group, S.L.	80,00%	-
China Media Partners, S.L.	70,00%	-
Llorente & Cuenca Argentina, S.A.	14,57%	3,46%
Llorente & Cuenca Brasil, Consultores De Comunicação, Ltda	16,88%	1,60%
Saboy Comunicação Ltda	-	-81,52
Llorente & Cuenca Colombia, Ltda	16,62%	-2,67%
Llorente & Cuenca Chile, S.,A.	8,65%	3,04%
Llorente & Cuenca Dominicana, Lda.	7,63%	1,78%
Llorente & Cuenca Ecuador, S.A.	9,95%	-0,53%
Llorente & Cuenca Lima, S.A.C.	12,26%	1,69%
Llorente & Cuenca México S. de R.L. de C.V.	21,49%	1,51%
Llorente & Cuenca Panamá, S.A.	20,98%	1,52%
Llorente & Cuenca, S.A. (Perú)	12,26%	1,69%
Ideas & Resultados, S.L.	7,64%	1,78%
Servicios De Gestión LL&C, S.A.	9,95%	-0,53%
Servicios De Gestión LL&C, S. de R.L. de C.V.	21,51%	1,51%
Beker 5.0 S.A.P.I de C.V	75,00%	-
Socialand Media Solutions S.A de C.V	75,00%	-
Llorente & Cuenca Usa, Inc.	7,64%	1,78%
Llorente & Cuenca Miami Llc.	7,64%	28,96%
Factor C2 Comunicaciones, S.A.	17,79%	82,21%
Cink Shaking Business, S.L.	-	-
Overance Social Commerce, S.L.U.	-	-
LLYC Venturing, S.L.	100,00%	-

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

Durante el ejercicio 2021, Llorente y Cuenca Madrid, S.L. adquiere el 80% de Apache Media Group, S.L. y el 70% de China Media Group, S.L. Ver nota 16.

Durante el ejercicio 2021 Llorente y Cuenca América, S.L. adquiere el 75% de Beker 5.0 S.A.P.I. de C.V y el 75% Socialand Media Solutions S.A de C.V. Ver nota 16.

Finalmente, en 2021 se lanza LLYC Venturing, S.L. participada el 100% de su capital social por Llorente & Cuenca, S.A. Destinada a invertir en start ups con alto potencial de crecimiento en etapas iniciales.

El resto de aumentos en el % se deben a compras de participaciones a socios externos y las disminuciones a entradas en las filiales de accionistas nuevos.

g) Impacto COVID-19

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. Durante el ejercicio 2020 el Gobierno de España procedió, entre otras medidas, a la declaración del estado de alarma mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, que fue levantado el 1 de julio de 2020, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante, entre otros, el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo.

Los Administradores del Grupo han llevado a cabo una evaluación de los hechos descritos y de su impacto en el Grupo. En este sentido se han analizado los impactos en las principales áreas que podrían verse afectadas, que son las siguientes:

Liquidez: Al cierre del ejercicio de 2021, la compañía tiene una muy buena situación de liquidez, con un nivel de endeudamiento bajo respecto de la media del mercado y con recursos para poder seguir creciendo el negocio. En este sentido, destacar la disponibilidad de recursos proveniente de la incorporación al BME Growth. A parte la compañía ha ampliado sus líneas de crédito bancarias para hacer frente a la recompra de la participación a MBO (anterior socio del grupo) y cumplir con el plan de crecimiento inorgánico previsto. En función de ello, no se espera que se vea afectado el Grupo, asumiendo que la deuda con entidades de crédito no está sujeta a garantías de cumplimiento y además no hay pagos significativos en un futuro cercano que comprometan la operatividad del Grupo.

Impacto en la generación de ingresos y rentabilidad: A partir de enero de 2021, se ha visto una sostenida recuperación de ingresos y rentabilidad respecto de los niveles que teníamos en 2020, superándose los objetivos presupuestados y determinados al final del año pasado. Ha sido clave para este cumplimiento de las metas, la puesta en marcha de un agresivo Plan Comercial a nivel de ingresos y el mantenimiento de varias de las medidas puestas en marcha el año pasado como parte del Plan de Reducción y Eficiencia en los Gastos Operacionales.

En el análisis del deterioro de los fondos de comercio, se han tenido en cuenta las previsiones de ingresos comentadas anteriormente. Adicionalmente, para ponderar la sensibilidad de las estimaciones realizadas por la Dirección ante cambios en las principales hipótesis, se ha incrementado y disminuido la tasa de descuento de flujos y los índices de crecimiento en los componentes con mayor riesgo de deterioro.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

El impacto sobre las estimaciones realizadas en el análisis del deterioro de los Fondos de Comercio, en función de la variación de las diferentes hipótesis, por zonas geográficas sería el siguiente:

Zona geográfica	Técnicas de valoración	Variable significativa no observable	Intervalo (valor medio)	Sensibilidad de la variable al valor en uso
España	Descuento de Flujos de Efectivo	WACC	6,55%	Un incremento (disminución) en la WAAC de un punto implicaría una disminución (incremento) del 13% (20%)
España	Descuento de Flujos de Efectivo	Tasa de crecimiento	2%	Una disminución (incremento) de la tasa de crecimiento de un punto y de 0,5 puntos, respectivamente, implicaría una disminución (incremento) 12% (8%)
Brasil	Descuento de Flujos de Efectivo	WACC	16%	Un incremento (disminución) en la WAAC de un punto implicaría una disminución (incremento) del 7,8% (9,1%)
Brasil	Descuento de Flujos de Efectivo	Tasa de crecimiento	3,30%	Una disminución (incremento) de la tasa de crecimiento de un punto y de 0,5 puntos, respectivamente, implicaría una disminución (incremento) 5,5% (3,2%)
EEUU	Descuento de Flujos de Efectivo	WACC	9,18%	Un incremento (disminución) en la WAAC de un punto implicaría una disminución (incremento) del 14% (19%)
EEUU	Descuento de Flujos de Efectivo	Tasa de crecimiento	2,00%	Una disminución (incremento) de la tasa de crecimiento de un punto y de 0,5 puntos, respectivamente, implicaría una disminución (incremento) 9% (6%)
Portugal	Descuento de Flujos de Efectivo	WAAC	9,62%	Un incremento (disminución) en la WAAC de un punto implicaría una disminución (incremento) del 8% (10%)
Portugal	Descuento de Flujos de Efectivo	Tasa de crecimiento	2,00%	Una disminución (incremento) de la tasa de crecimiento de un punto y de 0,5 puntos respectivamente, implicaría una disminución (incremento) 8% (5%)
Chile	Descuento de Flujos de Efectivo	WAAC	9,30%	Un incremento (disminución) en la WAAC de un punto implicaría una disminución (incremento) del 11% (14%)
Chile	Descuento de Flujos de Efectivo	Tasa de crecimiento	0%	Un incremento de la tasa de crecimiento de un punto, implicaría una incremento del 6%
México	Descuento de Flujos de Efectivo	WAAC	12,6%	Un incremento (disminución) en la WAAC de un punto implicaría una disminución (incremento) del 8,1% (9,8%)
México	Descuento de Flujos de Efectivo	Tasa de crecimiento	2%	Un incremento de la tasa de crecimiento de un punto, implicaría una incremento del 6%

Si bien se mantiene cierto grado de incertidumbre en cómo puede afectar la continuidad de la crisis en el próximo año 2022, las perspectivas comerciales y de negocio son prometedoras y no se identifican eventuales impactos significativos a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas.

Asimismo, durante la crisis del COVID-19, se ha dado prioridad a la seguridad y salud de los profesionales, manteniendo una comunicación constante y cercana con los equipos a través de acciones de engagement específicas. Esto ha llevado a la compañía a ser reconocida en la categoría Most Valuable Corporate Response de los International Business Awards 2020.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Por todo lo comentado anteriormente, y aun existiendo incertidumbres por posibles acontecimientos futuros que no se pueden prevenir a la fecha actual, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que los impactos actuales y potenciales no van a afectar adversamente a la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento.

h) Agrupación de partidas y elementos recogidos en varias partidas

Determinadas partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la Memoria consolidada. No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado de la Sociedad Dominante del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 formulada por el Consejo de Administración, que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas se muestra a continuación:

Base de reparto	Importe
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	-811.211,81
Total	811.211,81
Aplicación	
A Reservas Voluntarias	-811.211,81
Total	811.211,81

Las ganancias del ejercicio 2020 de la Sociedad Dominante, por importe de 1.193.251,89 euros, se traspasaron a Reservas Voluntarias.

4. Normas de registro y valoración

Para la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración contenidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

4.1. Principales políticas contables

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 han sido las siguientes:

4.1.1. Procedimiento de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas incluyen a la Sociedad Dominante y a todas las sociedades dependientes sobre las cuales el Grupo tiene control. Las sociedades dependientes son aquellas entidades sobre las que la Sociedad Dominante o una de sus sociedades dependientes tienen control. El control se determina a través de:

- Poder sobre la participada,
- Exposición a, o existencia de derechos sobre, retornos variables que son el resultado de su relación con la empresa participada, y
- La posibilidad de usar su poder sobre la empresa participada para modificar la cantidad de dichos retornos.

Todas las sociedades del perímetro de consolidación son sociedades dependientes, se mantiene el control sobre ellas.

Las cuentas anuales de las sociedades dependientes se refieren al ejercicio económico terminado en la misma fecha que las cuentas anuales individuales de la Sociedad dominante, y han sido preparadas aplicando políticas contables (NIIF-UE) homogéneas.

4.1.2. Homogeneización de partidas

Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales de cada una de las sociedades del grupo han sido objeto de la correspondiente homogeneización valorativa, adaptando los criterios aplicados a los utilizados por la Sociedad Dominante para sus propias Cuentas Anuales, siempre y cuando supongan un efecto significativo.

No se ha requerido homogeneización temporal, ya que todas las sociedades tienen como fecha de cierre para la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas, el 31 de diciembre de cada ejercicio.

4.1.3. Diferencia de primera consolidación

La diferencia de primera consolidación ha sido calculada como diferencia entre el valor contable de la participación en el capital de las sociedades dependientes y el valor de la parte proporcional de los fondos propios consolidados de éstas en la fecha de primera consolidación.

En el caso de la diferencia positiva de consolidación, correspondiente al exceso entre el coste de la inversión y el valor teórico contable atribuible de la sociedad participada en la fecha de su incorporación al Grupo, se imputa directamente y en la medida de lo posible a los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente, sin superar el valor de mercado de los mismos. En caso de no ser asignable a elementos patrimoniales se considera fondo de comercio de consolidación, procediendo anualmente a la realización del correspondiente test de deterioro (ver nota 4i).

La diferencia negativa de consolidación se registra en la Cuenta de Resultados Consolidada, y corresponde a la diferencia negativa entre el valor contable de la participación directa de la sociedad dominante en el capital de la sociedad dependiente y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de ésta, atribuible a dicha participación en la fecha de la primera consolidación.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

4.1.4. Diferencias de conversión

Las partidas del Estado de Situación Financiera Consolidado y de la Cuenta de Resultados Consolidada de las sociedades incluidas en la consolidación cuya moneda funcional es distinta del euro, han sido convertidas a euros aplicando los siguientes criterios:

- Los activos, pasivos, ingresos y gastos (excepto fondos propios) al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas de la Cuenta de Resultados Consolidada al tipo de cambio medio del ejercicio.
- El patrimonio al tipo de cambio histórico.

Las diferencias resultantes de la aplicación de tipos de cambio distintos, siguiendo los anteriores criterios, se muestran en el epígrafe "Diferencias de conversión" del Estado de Situación Consolidado.

4.1.5. Economías hiperinflacionarias

En base a lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 21 (NIC 21) los resultados y situación financiera de una entidad, cuya moneda funcional sea la correspondiente a una economía hiperinflacionaria, se convertirán a una moneda de presentación diferente utilizando los siguientes procedimientos:

- Todos los importes (es decir, activos, pasivos, partidas del patrimonio neto, gastos e ingresos, incluyendo también las cifras comparativas correspondientes) se convertirán al tipo de cambio de cierre correspondiente a la fecha del Estado de Situación Consolidado más reciente, excepto cuando
- Los importes sean convertidos a la moneda de una economía no hiperinflacionaria, en cuyo caso, las cifras comparativas serán las que fueron presentadas como importes corrientes del año en cuestión, dentro de los estados financieros del ejercicio precedente (es decir, estos importes no se ajustarán por las variaciones posteriores que se hayan producido en el nivel de precios o en los tipos de cambio).

Cuando la moneda funcional de la entidad sea la de una economía hiperinflacionaria, ésta reexpresará sus estados financieros antes de aplicar el método de conversión establecido en los párrafos anteriores, excepto las cifras comparativas, en el caso de conversión a la moneda de una economía no hiperinflacionaria. Cuando la economía en cuestión deje de ser hiperinflacionaria y la entidad deje de reexpresar sus estados financieros, utilizará como costes históricos, para convertirlos a la moneda de presentación, los importes reexpresados según el nivel de precios en la fecha en que la entidad dejó de hacer la citada reexpresión.

4.1.6. Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Todos los saldos, beneficios y pérdidas no realizados frente a terceros, así como las transacciones entre las sociedades del Grupo, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

4.1.7. Fondo de Comercio de consolidación

El fondo de comercio generado en la consolidación representa el exceso del coste de adquisición en relación a la participación de la sociedad dominante en el valor de mercado de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente en la fecha de adquisición.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos cuyos valores de mercado fuesen superiores a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación.
- Si son asignables a unos activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor de mercado a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.

Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas de las cuales se espera obtener un beneficio.

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso.

Los fondos de comercio generados en la adquisición de empresas asociadas se contabilizan como mayor valor de la participación.

4.2. Inmovilizaciones intangibles

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoran por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil) y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

Los activos intangibles que posee el grupo corresponden a Propiedad Industrial, Aplicaciones Informáticas y Desarrollo

La Propiedad Industrial corresponde a los costes de registro y formalización de las distintas marcas de las que es propietario el grupo.

Se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 10% - 8% anual y son objeto de corrección valorativa por deterioro, en su caso.

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 33% anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada.

Los activos por desarrollos se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 33% anual.

4.3. Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se valora por su precio de adquisición, neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El precio de adquisición incluye los gastos adicionales que se producen necesariamente hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Los costes de ampliación, sustitución o renovación que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Asimismo, los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el periodo en el que el grupo espera utilizarlos según el siguiente cuadro:

Elemento	% amortización	Años vida útil
Instalaciones técnicas	20%	5
Mobiliario	10%	10
Equipos informáticos	25%	4
Elementos de transporte	16%	6
Otro inmovilizado material	10%	10

Las inversiones realizadas por el grupo en locales arrendados, que no son separables del activo arrendado, se amortizan en función de su vida útil, que se corresponde con la menor entre la duración del contrato de arrendamiento, incluido el periodo de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

En este epígrafe se incluyen los derechos de uso en bienes arrendados según establece la NIIF 16 adoptada por el Grupo. Los bienes arrendados se valoran actualizando, al tipo de descuento del 9,49%, las cuotas futuras de alquiler en el plazo de duración del contrato. Dicho plazo ha sido, por lo tanto, el que se utiliza para el cálculo de la amortización.

4.4. Deterioro de valor del inmovilizado intangible y material y del fondo de comercio de consolidación.

Se produce una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o intangible cuando su valor contable supera su valor recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. Para el cálculo del valor recuperable del inmovilizado material y del inmovilizado intangible, el valor en uso es el criterio utilizado por el Grupo.

A fecha de cierre de cada ejercicio, el grupo revisa los importes en libros de su inmovilizado material o intangible, para determinar si existen indicios de que dichos activos, o en su caso alguna unidad generadora de efectivo, hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Se entiende por unidad generadora de efectivo el grupo identificable más pequeño de activos que genera flujos de efectivo que son, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos. En caso de que exista cualquier indicio, se realiza una estimación del importe recuperable del activo correspondiente para determinar el importe del deterioro necesario. Los cálculos del deterioro de estos elementos del inmovilizado material se efectúan por grupos de elementos relacionados con puntos de venta.

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

Para estimar el valor en uso, el grupo prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por los Administradores. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos de las unidades generadoras de efectivo utilizando la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Estas previsiones cubren los próximos 5 años, estimándose los flujos para los años futuros aplicando tasas de crecimiento razonables. Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustado por los riesgos específicos del activo que no se han tenido en cuenta al estimar los flujos futuros de efectivo.

Las principales variables que influyen en el cálculo del valor recuperable son:

- En la WAAC aplicada se ha tenido en cuenta las diferentes ubicaciones geográficas en las que el Grupo desarrolla su actividad. Se ha aplicado una WAAC desde un 6,5% para flujos generados en España hasta un 13,5% para los de Brasil.
- La tasa de crecimiento de los flujos de caja empleada se ha realizado en función de cada sociedad del Grupo y del mercado geográfico en el que desarrolla su actividad, situándose en torno a un 2% con excepción de Brasil al considerar que el crecimiento es mayor por el efecto inflación.

En la elaboración de las estimaciones realizadas para analizar los supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso y sensibilidad a cambios en las hipótesis, se ha tenido presente el impacto que la crisis sanitaria y económica originada por la expansión a nivel mundial del COVID-19, puede tener sobre las principales hipótesis. El impacto de la pandemia a nivel mundial del COVID-19 no impactó significativamente en las proyecciones previstas y no ha sido necesario realizar ningún deterioro adicional en el ejercicio 2021.

4.5. Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar

El Grupo como arrendatario:

El Grupo considera si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un arrendamiento se define como "un contrato, o parte de un contrato, que transmite el derecho a utilizar un activo (el activo subyacente) durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación". Para aplicar esta definición, el Grupo evalúa si el contrato cumple con tres evaluaciones clave, a saber:

- El contrato contiene un activo identificado, que se identifica explícitamente en el contrato o se especifica implícitamente al ser identificado en el momento en que el activo se pone a disposición del Grupo.
- El Grupo tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados de la utilización del activo identificado durante el periodo de utilización, considerando sus derechos dentro del alcance definido en el contrato.
- El Grupo tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado durante el periodo de uso. El Grupo evaluará si tiene derecho a dirigir "cómo y para qué fin" el activo se utiliza durante el periodo de utilización.

Valoración y reconocimiento de los arrendamientos como arrendatario:

En la fecha de inicio del arrendamiento, el Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el balance. El activo por derecho de uso se valora al coste, que está formado por el valor de adquisición inicial de valoración del pasivo por arrendamiento, de los costes directos iniciales incurridos por el Grupo, una estimación de los costes de desmantelamiento y eliminación del activo al final del arrendamiento, así como de los pagos realizados con anterioridad a la fecha de inicio del mismo (netos de cualquier incentivo recibido).

El Grupo amortiza los activos con derecho a uso desde la fecha de inicio del arrendamiento hasta el final de la vida útil del activo con derecho a uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos casos. El Grupo también evalúa el deterioro del valor del activo por derecho de uso cuando existen tales indicadores.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

En la fecha de inicio, el Grupo mide el pasivo por el valor actual de las cuotas pendientes de pago en esa fecha, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el contrato de arrendamiento si dicho tipo está fácilmente disponible o el tipo deudor incremental del Grupo.

Las cuotas incluidas en la valoración del pasivo por arrendamiento se componen de cuotas fijas (incluyendo en sustancia las cuotas fijas), cuotas variables basadas en un índice o tipo de interés, importes esperados, etc. a pagar en virtud de una garantía de valor residual y los pagos derivados de opciones cuyo ejercicio es razonablemente seguro.

Con posterioridad a la medición inicial, el pasivo se reducirá para los pagos efectuados y se incrementará para los intereses. Se vuelve a medir para reflejar cualquier reevaluación o modificación, o si hay cambios en los pagos fijos en la sustancia.

Cuando se revaloriza el pasivo por arrendamiento, el ajuste correspondiente se refleja en el activo por derecho de uso, o en el resultado del ejercicio si el activo por derecho de uso ya se ha reducido a cero.

El Grupo ha optado por contabilizar los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de bienes de escaso valor utilizando los expedientes prácticos. En lugar de reconocer un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento financiero, los pagos relacionados con ellos se reconocen como un gasto en el resultado del ejercicio de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento. El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a 255.683,85 euros a 31 de diciembre de 2021 (477.725, 32 euros en 2020).

En el estado de situación financiera, los activos por derechos de uso se han incluido en el inmovilizado material y los pasivos por arrendamientos se han incluido en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

4.6. Instrumentos financieros

El Grupo tiene registrados en la nota 9 de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

4.6.1. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se clasifican dentro de las siguientes categorías:

Coste amortizado

Valor razonable con cambio en resultados

Valor razonable a través de otro resultado global

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el Grupo no tiene activos clasificados como valor razonable con cambio en resultados ni valor razonable a través de otro resultado global.

Valoración posterior de activos financieros

- Activos financieros a coste amortizado

Los activos financieros se valoran al coste amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

Se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente de pago.

Después del reconocimiento inicial, se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. El descuento se omite cuando el efecto del descuento es irrelevante. El efectivo y equivalentes de efectivo, las fianzas, las cuentas por cobrar comerciales y la mayoría de las demás cuentas por cobrar del Grupo se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio diferente al de "mantener para cobrar" o "mantener para cobrar y vender" se clasifican a valor razonable con cambios en resultados. Además, independientemente del modelo de negocio, los activos financieros cuyos flujos de efectivo contractuales no son únicamente pagos de principal e intereses se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. Todos los instrumentos financieros derivados entran en esta categoría, excepto los designados y efectivos como instrumentos de cobertura, a los que se aplican los requisitos de contabilidad de coberturas.

Los activos de esta categoría se valoran al valor razonable con las ganancias o pérdidas reconocidas en el resultado del ejercicio. Los valores razonables de los activos financieros de esta categoría se determinan por referencia a transacciones de mercado activas o utilizando una técnica de valoración cuando no existe un mercado activo.

- Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral

El Grupo contabiliza los activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral si los activos cumplen las siguientes condiciones:

- se mantienen bajo un modelo de negocio cuyo objetivo es "mantener" los flujos de caja asociados y vender y,
- las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral se reciclará en el momento de la baja en cuentas del activo.

- Deterioro del valor de los activos financieros

Los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 utilizan más información prospectiva para reconocer las pérdidas de crédito esperadas - el modelo de pérdida de crédito esperada (ECL). Esto reemplaza el "modelo de pérdidas incurridas" de la NIC 39. El reconocimiento de las pérdidas por créditos ya no depende de que el Grupo identifique primero un evento de pérdida por créditos. De acuerdo a la NIIF 9 el Grupo considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas de crédito esperadas, incluyendo los eventos pasados, las condiciones actuales y las previsiones razonables y justificables que afectan a la cobrabilidad esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Instrumentos financieros que no se hayan deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tengan un bajo riesgo de crédito ("primera fase"), y
- Instrumentos financieros que se hayan deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial y cuyo riesgo de crédito no sea bajo ("segunda fase").

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

La etapa 3 cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro en la fecha de presentación.

Las "pérdidas esperadas de crédito a 12 meses" se reconocen para la primera categoría, mientras que las "pérdidas esperadas de por vida" se reconocen para la segunda. Las "pérdidas por créditos" se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas se determina mediante una estimación ponderada por probabilidad de pérdidas por créditos a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero.

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y activos contractuales

El Grupo utiliza un enfoque simplificado en la contabilización de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, así como de los activos contractuales. El Grupo analiza los posibles déficits esperados, y registra el fondo de provisión para pérdidas como pérdidas crediticias esperadas de por vida. Estos son los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. Para ello utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas.

El Grupo evalúa de forma colectiva el deterioro de las cuentas comerciales a cobrar, ya que poseen características de riesgo de crédito compartido y han sido agrupadas en función de los días de mora.

A cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el Grupo ha evaluado el posible deterioro de deudores originados por la antigüedad y se han registrado las reservas por insolvencias que eventualmente corresponden. Asimismo, el Grupo evalúa si hay indicios de deterioro de acuerdo al modelo de pérdida esperada de operaciones crediticias (nota 9.4).

Clasificación de los pasivos financieros:

Los pasivos financieros del Grupo incluyen deuda financiera, acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

Los pasivos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable y, en su caso, se ajustan por los costes de transacción, a menos que el Grupo haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, que se contabilizan posteriormente al valor razonable con las pérdidas o ganancias reconocidas en el resultado del ejercicio.

Todos los cargos relacionados con los intereses y, si procede, los cambios en el valor razonable de un instrumento que sean reportados en el resultado del ejercicio se incluyen en los costes o ingresos financieros.

4.6.2. Baja de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando se transfieren el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios. Un pasivo financiero se da de baja en cuentas cuando se extingue, se liquida, se cancela o expira.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

4.7. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera de cada una de las Sociedades del grupo se registran contablemente por su contravalor en su moneda local, utilizando los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultado financiero en la cuenta de resultados consolidada.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio medio de contado, existente en dicha fecha. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso se reconocen en la Cuenta resultados consolidada del ejercicio en que surgen.

Por otro lado, las partidas incluidas en las Cuentas Anuales Consolidadas de cada una de las sociedades del Grupo se valoran en sus respectivas monedas funcionales. Las Cuentas Anuales Consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Dominante.

Las Sociedades que componen el Grupo registran en sus estados financieros individuales:

- Las transacciones en moneda distinta a la funcional realizadas durante el ejercicio según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.
- Los saldos de activos y pasivos monetarios en moneda distinta a la funcional (efectivo y partidas sin pérdida de valor al hacerse líquidas) según los tipos de cambio de cierre del ejercicio.
- Los saldos de activos y pasivos no monetarios en moneda distinta a la funcional según los tipos de cambio históricos.

Los beneficios y las pérdidas procedentes de estos registros se incluyen en la Cuenta de Resultados consolidada.

4.8. Impuesto sobre beneficios

Las sociedades del Grupo domiciliadas en España tributan bajo el Régimen Especial de Consolidación Fiscal, en el grupo encabezado por la Sociedad Dominante.

El gasto en concepto de impuesto sobre las ganancias del ejercicio se calcula en cada sociedad en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota. Los tipos utilizados para calcular el impuesto sobre las ganancias corresponden a los tipos vigentes a la fecha de cierre del balance en cada una de las legislaciones aplicables.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente de cada una de las Sociedades del perímetro de consolidación.

Se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de resultados consolidada.

Los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las sociedades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales con las que poder hacerlos efectivos.

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

En cada cierre de balance consolidado se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance consolidado y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

4.9. Ingresos y gastos

La NIIF 15 establece que los ingresos se reconocen de modo que representen la transmisión de bienes y servicios comprometidos a clientes por un importe que refleje la contraprestación a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de esos bienes y servicios. Los ingresos se reconocen cuando el cliente obtiene el control de los bienes o servicios.

De acuerdo con los nuevos criterios, en el reconocimiento de los ingresos debe aplicarse un modelo de cinco pasos para determinar el momento en que deben reconocerse los mismos, así como su importe:

- Paso 1: Identificar el contrato
- Paso 2: Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción
- Paso 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato
- Paso 5: Reconocer los ingresos a medida que se cumplen las obligaciones del contrato

En este modelo se especifica que los ingresos deben reconocerse cuando (o a medida que) una entidad transmite el control de los bienes o servicios a un cliente, y por el importe que la entidad espera tener derecho a recibir. Dependiendo de si se cumplen determinados criterios, los ingresos se reconocen o bien a lo largo de un periodo de tiempo, de forma que refleje la realización por parte de la entidad de la obligación contractual; o bien en un momento determinado, cuando el cliente obtiene el control de los bienes o servicios.

Los ingresos ordinarios se reconocen en un momento determinado o a lo largo del tiempo, cuando (o a medida que) la Sociedad satisface obligaciones de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes y de acuerdo con los términos de los contratos de prestación de servicios suscriptos entre el Grupo y sus clientes.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

El Grupo reconoce los pasivos por contratos recibidos en relación con las obligaciones de rendimiento no satisfechas y presenta estos importes como otros pasivos en el estado de situación financiera. De forma similar, si el Grupo satisface una obligación de cumplimiento antes de recibir la contraprestación, el Grupo reconoce un activo contractual o un crédito en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de que la contraprestación sea exigible.

El precio total de transacción de un contrato se distribuye entre las diversas obligaciones de ejecución sobre la base de sus precios de venta independientes relativos. El precio de transacción de un contrato excluye cualquier cantidad cobrada en nombre de terceros.

Por otro lado, la NIIF 15 requiere el reconocimiento de un activo por aquellos costes que sean incrementales incurridos para la obtención de contratos con clientes, y que se espere se vayan a recuperar, amortizándose de forma sistemática en la Cuenta de Resultados Consolidada en la misma medida en que se imputen los ingresos relacionados con dicho activo.

El Grupo se dedica principalmente al servicio de consultoría de comunicación. El Grupo ha identificado las obligaciones de desempeño de dicha actividad principal, la cuál es la consecución de los KPIs marcados por el cliente en los contratos firmados con los mismos. El Grupo determina el precio de dichas obligaciones en el momento en el que define las características contractuales de cada contrato con cada cliente específico, asignando el precio a las obligaciones de desempeño descritas anteriormente. El precio se determina en función de la estimación de la cantidad de horas / persona a incurrir para el cumplimiento de los servicios a ser prestados. No existen contraprestaciones que se encuentren restringidas y tampoco se establecen obligaciones de devolución o reembolso.

Asimismo, el Grupo reconoce el ingreso por honorarios profesionales de cada contrato a lo largo del tiempo, a medida que dichas obligaciones de desempeño se cumplen y se obtiene la aceptación por parte del cliente. En dichos contratos se establecen, además de los ingresos por honorarios propiamente dichos, otros ingresos que la Sociedad cobra a los clientes ciertos costes inherentes y directos relacionados con la prestación del servicio ("ingresos por servicios de monitoreo de prensa" e "Ingresos por gastos recuperables"), que cubre gastos del tipo de seguimiento de medios de prensa y otros generales para la atención de la cuenta. Finalmente, el Grupo factura a los clientes por la recuperación de gastos incurridos por cuenta y orden del cliente, que son necesarios para el desarrollo del trabajo ("Ingresos por gastos de terceros").

Esto implica que no aplique ningún tipo de devolución o reembolso, dado que siempre se va aprobando el trabajo a medida que se va desarrollando. Teniendo en cuenta que la mayoría de nuestros ingresos provienen de honorarios recurrentes por fees con contratos mensuales con clientes, esta situación nos brinda una estabilidad en el reconocimiento de los mismos a lo largo del periodo. Este método de reconocimiento de ingresos nos permite tener una imagen fiel de los ingresos reconocidos en los períodos correspondientes.

Respecto de los aspectos de financiación a clientes, en líneas generales, los servicios tienen una condición acordada de cobro promedio de 30 días de la fecha de emisión de la factura.

Los gastos de explotación se reconocen en el resultado del ejercicio en el momento de la utilización del servicio o cuando se incurre en ellos.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

4.10. Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad Dominante en la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las Sociedades del Grupo.

Las provisiones se reconocen en el balance consolidado cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerado los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo.

Las provisiones revierten en resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación, que de lo contrario.

La reversión se registra en el epígrafe del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto, y el exceso, en su caso, se reconoce en cuentas de otros ingresos del estado de resultados consolidado.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En caso de provisiones con vencimiento inferior o igual al año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

4.11. Combinaciones de negocios

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registran por su valor razonable, siempre y cuando dicho valor razonable haya podido ser medido con suficiente fiabilidad, con las siguientes excepciones:

- Activos no corrientes que se clasifican como mantenidos para la venta: se reconocen por su valor razonable menos los costes de venta.
- Activos y pasivos por impuesto diferido: se valoran por la cantidad que se espere recuperar o pagar, según los tipos de gravamen 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 en vigor o la aprobada pero pendiente de publicación, en la fecha de adquisición. Los activos y pasivos por impuesto diferido no son descontados.
- Activos y pasivos asociados a planes de pensiones de prestación definida: se contabilizan, en la fecha de adquisición, por el valor actual de las retribuciones comprometidas menos el valor razonable de los activos afectos a los compromisos con los que se liquidarán las obligaciones.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

- Inmovilizados intangibles cuya valoración no puede ser efectuada por referencia a un mercado activo y que implicaría la contabilización de un ingreso en la cuenta de resultados: se han deducido de la diferencia negativa calculada.
- Activos recibidos como indemnización frente a contingencias e incertidumbres: se registran y valoran de forma consistente con el elemento que genera la contingencia o incertidumbre.
- Derechos readquiridos reconocidos como inmovilizados intangibles: se valoran y amortizan sobre la base del período contractual que resta hasta su finalización.
- Obligaciones calificadas como contingencias: se reconocen como un pasivo por el valor razonable de asumir tales obligaciones, siempre y cuando dicho pasivo sea una obligación presente que surja de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con suficiente fiabilidad, aunque no sea probable que para liquidar la obligación vaya a producirse una salida de recursos económicos.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se reconoce como un fondo de comercio.

Si el importe de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos ha sido superior al coste de la combinación de negocios; este exceso se ha contabilizado en la cuenta de resultados como un ingreso. Antes de reconocer el citado ingreso se ha evaluado nuevamente si se han identificado y valorado tanto los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos como el coste de la combinación de negocios.

Posteriormente, los pasivos e instrumentos de patrimonio emitidos como coste de la combinación y los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se contabilizan de acuerdo con las normas de registro y valoración que correspondan en función de la naturaleza de la transacción o del elemento patrimonial.

4.12. Instrumentos de patrimonio propio (acciones propias)

Las acciones propias que adquiere el Grupo de la Sociedad dominante se registran, como menor valor del patrimonio neto, por el valor de la contraprestación entregada a cambio. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen directamente en patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la Cuenta de Resultados Consolidada.

4.13. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Debido a su actividad, el Grupo no posee activos significativos incluidos en el inmovilizado material, destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente ni ha recibido subvenciones ni incurrido en gastos durante el ejercicio cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente.

El Consejo de administración de la Sociedad Dominante confirma que no existen responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

4.14. Clasificaciones de partidas entre corriente y no corriente

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación, que con carácter general, se considera de un año. También aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen con este requisito se clasifican como no corrientes.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.15. Estado de Flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo consolidado 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 del Grupo, 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.

5. Inmovilizado Intangible.

La composición del inmovilizado intangible en el ejercicio 2021 y 2020, salvo por el Fondo de Comercio de Consolidación cuyo desglose se presenta en la nota 8 de la presente memoria consolidada, ha sido la siguiente:

Coste	Coste a 31.12.21	Amortización Acumulada/Deterioro	VNC a 31.12.21
Desarrollo	427.516,86	-206.957,25	220.559,61
Propiedad Industrial	140.620,43	-70.933,12	69.687,31
Aplicaciones informáticas	1.028.265,30	-716.226,93	312.038,38
Fondo de Comercio	3.404.916,68	-	3.404.916,68
Total	5.001.319,27	-994.117,30	4.007.201,97

Coste	Coste a 31.12.20	Amortización Acumulada/Deterioro	VNC a 31.12.20
Propiedad Industrial	134.842,58	-59.330,87	75.511,71
Aplicaciones informáticas	687.358,84	-406.479,16	280.879,68
Fondo de Comercio	3.242.318,71	-	3.242.318,71
Total	4.064.520,13	-465.810,03	3.598.710,10

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

El movimiento de las distintas partidas durante el ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

Coste	Coste a 31.12.20	Incorporado (*)	Adiciones	Retiros	Dif conversión	Coste a 31.12.21
Desarrollo	-	399.268,73	28.248,13	-	-	427.516,86
Propiedad Industrial	134.842,58	-	6.021,51	-127,306	-116,36-	140.620,43
Aplicaciones informáticas	687.358,84	133.057,75	211.249,93	-	-3.401,22-	1.028.265,31
Fondo de Comercio	3.242.318,71	-	38.068,78	-	124.529,19	3.404.916,68
Total	4.064.520,13	532.326,50	283.588,35	-127,30	121.011,61	5.001.319,28

AAll	AAll a 31.12.20	Incorporado (*)	Dotación	Retiros	Dif. Conversión	AAll a 31.12.21
Desarrollo	-	-126.566,90	-80.390,35	-	-	-206.957,25
Propiedad Industrial	-59.330,87	-	-10.770,16	-832,09	-	-70.933,12
Aplicaciones informáticas	-406.479,16	-156.873,15	-152.737,13	-137,49	-	-716.226,93
Fondo de Comercio	-	-	-	-	-	-
Total	-465.810,03	-283.440,05	-243.897,64	-969,58	-	-994.117,30

(*) *Activos incorporados en las sociedades adquiridas durante el ejercicio 2021 en el momento de la adquisición*

Coste	Coste a 31.12.19	Adiciones	Retiros	Dif conversión	Coste a 31.12.20
Propiedad Industrial	125.904,78	13.701,64	-4.763,84	-	134.842,58
Aplicaciones informáticas	402.962,79	316.008,88	-31.612,83	-	687.358,84
Fondo de Comercio	3.374.505,78	18.650,00	-	-150.837,07	3.242.318,71
Total	3.903.373,35	348.360,52	-36.376,67	-150.837,07	4.064.520,13

AAll	AAll a 31.12.19	Dotación	Retiros	Dif. Conversión	AAll a 31.12.20
Propiedad Industrial	-53.389,35	-10.705,36	4.763,84	-	-59.330,87
Aplicaciones informáticas	-337.675,34	-100.416,65	31.612,83	-	-406.479,16
Fondo de Comercio	-	-	-	-	-
Total	-391.064,69	-111.122,01	36.376,67	0,00	-465.810,03

Los activos intangibles susceptibles de amortización más significativos (aplicaciones informáticas) se amortizan en un plazo de 3 años desde su adquisición. Dentro del epígrafe de aplicaciones informáticas los activos más significativos se concentran en el software SAP S/4Hana y otros programas ofimáticos menores.

No existen activos intangibles cuya titularidad tenga alguna restricción, así como no hay activos de este tipo en garantías de deudas.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

Coste	Coste a 31.12.21	Coste a 31.12.20
Propiedad Industrial	31.593,23	27.657,46
Aplicaciones informáticas	409.335,50	266.269,58
	440.928,73	293.927,04

6. Inmovilizado Material.

La composición del inmovilizado material en el ejercicio 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Coste	Coste a 31.12.21	Amortización a 31.12.21	VNC a 31.12.21
Construcciones (*)	12.436.268,94	-4.026.643,19	8.409.625,75
Instalaciones	3.566.137,04	-2.812.791,26	753.345,77
Mobiliario	2.184.497,37	-1.508.600,33	675.897,04
Equipos informáticos	3.435.340,28	-2.592.511,00	842.829,28
Elementos Transporte	645.166,41	-330.527,19	314.639,21
Otro inmovilizado	9.142,71	-5.119,17	4.023,54
Inmovilizado en curso	20.090,00	-	20.090,00
Total	22.296.642,74	-11.276.192,14	11.020.450,60

Coste	Coste a 31.12.20	Amortización a 31.12.20	VNC a 31.12.20
Construcciones (*)	8.832.957,26	-2.250.784,40	6.582.172,86
Instalaciones	3.439.904,47	-2.613.333,28	826.571,19
Mobiliario	1.865.635,93	-1.156.850,98	708.784,95
Equipos informáticos	2.594.629,79	-2.058.221,99	536.407,80
Elementos Transporte	612.916,17	-325.848,62	287.067,55
Otro inmovilizado	27.747,99	-36.002,56	-8.254,57
Inmovilizado en curso	36.000,00	-	36.000,00
Total	17.409.791,61	-8.441.041,83	8.968.749,78

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

El movimiento de las distintas partidas durante el ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

Coste	Coste a 31.12.20	Incorporado (***)	Adiciones	Retiros	Dif conversión	Coste a 31.12.21
Construcciones (*)	8.832.957,26	2.159.693,21	1.587.487,72	-226.460,72	82.591,47	12.436.268,94
Instalaciones	3.439.904,47	248.614,62	338.279,69	-518.337,64	57.675,75	3.566.136,90
Mobiliario	1.865.635,93	205.411,79	137.735,12	-36.386,39	12.100,93	2.184.497,37
Equipos informáticos	2.594.629,79	445.162,54	520.519,88	-146.126,41	21.154,48	3.435.340,28
Elementos Transporte	612.916,17	61.454,97	139.797,28	-171.017,50	2.015,49	645.166,41
Otro inmovilizado	27.747,99	9.142,71	59.481,64	-87.229,63	-	9.142,71
Anticipos de inmovilizado	36.000,00	-	-	-15.910,00	-	20.090,00
Total	17.409.791,61	3.129.479,84	2.783.301,32	-1.201.468,28	175.538,11	22.296.642,60

AAII	AAII a 31.12.20	Incorporado (***)	Dotación	Retiros	Dif. Conversión	AAII a 31.12.21
Construcciones (*)	-2.250.784,40	-559.470,44	-1.530.223,51	313.835,16	-	-4.026.643,19
Instalaciones	-2.613.333,28	-221.943,09	-324.914,17	476.555,46	-129.156,18	-2.812.791,26
Mobiliario	-1.156.850,98	-175.355,07	-161.686,65	31.776,67	-46.484,30	-1.508.600,33
Equipos informáticos	-2.058.221,99	-267.323,74	-339.028,54	133.879,70	-61.816,43	-2.592.511,00
Elementos Transporte	-325.848,62	-24.707,54	-86.479,21	123.975,90	-17.467,72	-330.527,19
Otro inmovilizado	-36.002,56	-	-413,82	31.073,47	223,74	-5.119,17
Total	-8.441.041,83	-1.248.799,88	-2.442.745,90	1.111.096,36	-254.700,89	-11.276.192,14

Coste	Coste a 31.12.19	Adiciones	Retiros	Dif conversión	Coste a 31.12.20
Construcciones (*)	7.007.904,75	1.825.052,51	-	-	8.832.957,26
Instalaciones	3.445.146,04	122.493,04	-3.248,40	-124.486,21	3.439.904,47
Mobiliario	1.889.613,56	47.932,20	-32.862,94	-39.046,89	1.865.635,93
Equipos informáticos	2.430.059,31	275.199,39	-119.279,12	8.650,21	2.594.629,79
Elementos Transporte (**)	488.848,53	144.128,86	-22.299,63	2.238,41	612.916,17
Otro inmovilizado	58.466,90	481,25	-12.071,46	-19.128,70	27.747,99
Anticipos de inmovilizado	98.410,25	36.000,00	-98.410,25	-	36.000,00
Total	15.418.449,34	2.451.287,25	-288.171,80	-171.773,18	17.409.791,61

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

AAll	AAll a 31.12.19	Dotación	Retiros	Dif. Conversión	AAll a 31.12.20
Construcciones (*)	-1.256.076,84	-1.235.992,90	241.285,34	-	-2.250.784,40
Instalaciones	-2.274.699,29	-408.380,15	2.181,64	67.564,52	-2.613.333,28
Mobiliario	-1.042.636,90	-169.921,75	20.243,60	35.464,07	-1.156.850,98
Equipos informáticos	-1.945.747,52	-295.126,34	117.681,42	64.970,45	-2.058.221,99
Elementos Transporte (**)	-295.912,78	-90.418,56	-	60.482,72	-325.848,62
Otro inmovilizado	-50.346,40	-13.186,01	12.071,46	15.458,39	-36.002,56
Total	-6.865.419,73	-2.213.025,71	393.463,46	243.940,15	-8.441.041,83

(*) Dentro del epígrafe de construcciones se recoge el derecho a uso de los activos materiales por la aplicación de la NIIF 16 por importe de 8.409.625,75 euros a 31 de diciembre de 2021 (6.582.172,86 euros, en 2020).

(**) Dentro del epígrafe de elementos de transporte se recoge el derecho a uso de los activos materiales por la aplicación de la NIIF 16 por importe de 293.687,00 euros a 31 de diciembre de 2021 (287.067,55 euros, en 2020).

(***) *Activos incorporados en las sociedades adquiridas durante el ejercicio 2021 en el momento de la adquisición.*

Las pruebas de deterioro en relación a este derecho de uso, teniendo en cuenta estos últimos acontecimientos, no han dado lugar a deterioros en el Grupo.

En la elaboración de las estimaciones realizadas para analizar los supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso y sensibilidad a cambios en las hipótesis, se ha tenido presente el impacto que la crisis sanitaria y económica originada por la expansión a nivel mundial del COVID 19, puede tener sobre las principales hipótesis.

En concreto, se han ponderado las principales hipótesis utilizadas y descritas anteriormente a la baja, teniendo en cuenta como hubiesen sido proyectadas, sin tener presente el escenario de la mencionada crisis sanitaria y económica, de tal forma que han impactado como se describe a continuación:

1. **Márgenes Brutos:** Se han reducido los márgenes brutos previstos, puesto que se ha tenido presente el efecto del incremento de la competencia y la disminución de la renta disponible de las familias, como usuarios finales, lo que impacta directamente sobre la reducción de nuestros márgenes brutos proyectados en cada una de las ramas de actividad.
2. **Tasas de crecimiento:** En lo relativo a esta variable, consideramos que el impacto de la crisis sanitaria afectará al mercado de todo el Grupo, ocasionando una disminución de la tasa de crecimiento efecto del incremento de la competencia y de la reducción de precios, anteriormente mencionada.

Por último, para ponderar la sensibilidad de las estimaciones realizadas por la Dirección ante cambios en las principales hipótesis, se han considerado diferentes escenarios, incrementando y disminuyendo las tasas utilizadas en las diferentes hipótesis. Se ha optado, por utilizar un escenario más conservador a la hora de calcular el valor en uso de los activos de cada una de las ramas de actividad, dado que es un escenario de mayor certidumbre a nivel económico, conforme a la información disponible por parte de la Dirección en el momento de la formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose de los activos más significativos que estaban totalmente amortizados y en uso, es el siguiente:

Coste	Coste a 31.12.21	Coste a 31.12.20
Instalaciones	1.564.820,62	1.419.548,35
Mobiliario	583.829,05	387.041,02
Equipos informáticos	1.527.728,35	1.228.091,29
Elementos Transporte	157.900,44	122.995,72
Otro inmovilizado	66.747,14	29.013,04
	3.901.025,60	3.186.689,42

La totalidad del inmovilizado material del grupo se encuentra afecto a la explotación y debidamente asegurado, no estando sujeto a ningún tipo de gravamen.

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

o El grupo como arrendatario.

El grupo tiene los siguientes activos financiados mediante contratos de arrendamiento en el año 2021:

Tipo de Activo	Reconocimiento inicial a valor Razonable	Deuda a largo plazo	Deuda a corto plazo
Elementos de transporte	182.816,09	90.116,85	64.616,71
Oficinas	8.409.625,75	6.363.197,46	1.547.066,97
Total	8.592.441,84	6.453.314,31	1.611.683,68

Y en el 2020:

Tipo de Activo	Reconocimiento inicial a valor Razonable	Deuda a largo plazo	Deuda a corto plazo
Elementos de transporte	287.067,55	100.328,74	64.653,33
Oficinas	6.528.172,86	4.462.297,66	1.621.919,10
Total	6.869.240,40	4.562.626,40	1.686.572,43

No hay cuotas contingentes reconocidas como gasto del ejercicio ni en el presente ejercicio ni en el precedente.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

De acuerdo con la NIIF 16, salvo en aquellos casos en que se decida aplicar las exenciones prácticas indicadas en la nota 2, el arrendatario deberá:

- Reconocer un pasivo financiero equivalente al valor actual de los pagos fijos a realizar durante el plazo del arrendamiento;
- Reconocer en el Estado de Situación Consolidado un activo por el derecho de uso del activo correspondiente, que se valorará tomando como referencia el importe del pasivo financiero asociado, al que se añadirán los gastos directos incurridos para entrar en el contrato, los pagos que se hayan realizado por anticipado, así como los costes de desmantelamiento futuros.

El impacto derivado de la aplicación de esta normativa es el siguiente:

- Ejercicio 2021

Activos	Importe en euros
Activos con derecho a uso a coste	12.703.718,43
Amortización Acumulada	-4.111.276,59
Total	8.592.441,84
Pasivos	
A largo plazo	6.453.314,43
A corto plazo	1.611.683,68
Total	8.064.997,99
Gasto	
Amortización	1.530.223,51
coste financiero	322.603,13
Coste por alquiler	-1.852.826,63
Efecto neto	-

- Ejercicio 2020:

Activos	Importe en euros
Activos con derecho a uso a coste	9.445.873,42
Amortización Acumulada	-2.576.633,02
Total	6.869.240,40
Pasivos	
A largo plazo	4.562.626,40
A corto plazo	1.686.572,43
Total	6.249.198,83
Gasto	
Amortización	1.326.411,46
Coste financiero	197.092,33
Coste por alquiler	-1.523.503,79
Efecto neto	-

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

No se desglosa el total del gasto de amortización por arrendamiento correspondiente a oficinas y elementos de transporte, dado que el segundo es inmaterial.

Las adiciones de los derechos de uso a 31 de diciembre de 2021 han ascendido a 1.827.452,89 euros.

Estos compromisos de pagos futuros mínimos correspondientes a arrendamientos registrados se corresponden a los arrendamientos mantenidos por las siguientes sociedades del Grupo, detallando su año de fin de obligado cumplimiento

Sociedad	Vencimiento	Pagos futuros mínimos
Llorente & Cuenca Madrid, S.L.	31/05/2028	2.664.610,43
Llorente & Cuenca Barcelona, S.L.	31/09/2023	163.777,41
Llorente & Cuenca Portugal Ltda	31/04/2022	22.354,05
Apache Media Group, S.L.	31/12/2021	-
China Partners, S.L.	31/12/2021	-
Llorente & Cuenca Argentina, S.A.	31/12/2021	-
Llorente & Cuenca Brasil, Consultores de Comunicação, Ltda	31/05/2024	151.761,54
Llorente & Cuenca Chile, S.A.	31/07/2023	60.671,57
Factor C2 Comunicaciones, S.A.	31/12/2021	-
Llorente & Cuenca Ecuador, S.A.	31/12/2021	-
Llorente & Cuenca Colombia, Ltda (Perú)	15/12/2022	84.911,08
Llorente & Cuenca Colombia, Ltda	01/07/2023	133.455,05
Llorente & Cuenca Panamá, S.A.	31/12/2025	197.154,17
Llorente & Cuenca Dominicana, Lda.	31/12/2021	-
Llorente & Cuenca México S. de R.L. de C.V.	31/10/2025	1.196.577,30
Beker 5.0 S.A.P.I De C.V.	31/12/2025	1.207.909,50
Socialand Media Solutions S.A. de C.V	31/12/2025	430.797,03
Llorente & Cuenca Miami Llc.	31/09/2031	1.596.285,31

Los pasivos por arrendamientos han sido calculados por el valor actual de los pagos pendientes, utilizando la tasa de interés incremental en la fecha de aplicación inicial. Todos los arrendamientos corresponden a las oficinas de la compañía y no existen restricciones o pactos impuestos en los mismos. Los derechos de uso se han calculado por el mismo importe de los pasivos por arrendamiento, ajustando los pagos anticipados realizados.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

8. Fondo de Comercio de Consolidación

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado en los años 2021 y 2020 es el siguiente:

Ejercicio 2021

Coste	Coste a 31.12.21	(Deterioro Acumulado)	VNC a 31.12.21
Llorente & Cuenca Portugal Lda	382.575,00	-	382.575,00
Estudio Llyc, S.L.	137.300,53	-	137.300,53
LI&C Miami LLC	585.009,70	-	585.009,70
Llorente & Cuenca Brasil, Ltda	2.117.130,31	(352.436,84)	1.764.693,47
Cink Shaking Bussines, S.L.	99.979,97	(99.979,97)	-
Overence Social Commerce, S.L.U.	27.128,07	(27.128,07)	-
Factor C2 Comunicaciones, S.A.	442.743,56	-	442.743,56
Apache Media Group, S.L.	2.910.635,21	-	2.910.635,21
China Partners, S.L.	3.129.795,86	-	3.129.795,86
Beker 5.0 S.A.P.I. de C.V.	4.095.332,31	-	4.095.332,31
Socialand Media Solutions, S.A. de C.V.	1.815.647,10	-	1.815.647,10
Total	15.743.277,62	(479.544,88)	15.263.732,74

En el periodo de 2021 se ha adquirido el 80% de Apache Media Group, S.L., el 70% de China Media Partners y el 75% de Beker 5.0 S.A.P.I. de C.V. y Socialand Media Solutions, S.A. de C.V. generándose unos fondos de comercio de consolidación por la diferencia entre el precio pagado y el valor razonable del patrimonio neto adquirido en cada caso (nota 16).

Ejercicio 2020

Coste	Coste a 31.12.20	(Deterioro Acumulado)	VNC a 31.12.20
Llorente & Cuenca Portugal Lda	382.575,00	-	382.575,00
Estudio Llyc, S.L.	137.300,53	-	137.300,53
LI&C Miami LLC	585.009,70	-	585.009,70
Saboy Comunicasao Ltda	2.117.130,31	(352.436,84)	1.764.693,47
Cink Shaking Bussines, S.L.	99.979,97	(99.979,97)	-
Overence Social Commerce, S.L.U.	27.128,07	(27.128,07)	-
Factor C2 Comunicaciones, S.A.	490.432,09	-	490.432,09
Total	3.839.555,67	(479.544,88)	3.360.010,79

En el ejercicio 2020 se adquirió el 90% de Factor C2 Comunicaciones, S.A. generando un fondo de comercio de consolidación por la diferencia entre el precio pagado y su porcentaje en el patrimonio neto.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Los movimientos de este epígrafe durante el año 2021 son los siguientes:

Coste	Coste a 31.12.20	Adiciones	Coste a 31.12.21
Llorente & Cuenca Portugal Lda	382.575,00	-	382.575,00
Estudio LLYC, S.L.	137.300,53	-	137.300,53
LI&C Miami LLC	585.009,70	-	585.009,70
Saboy Comunicasao Ltda	2.117.130,31	-	2.117.130,31
Cink Shaking Bussines, S.L.	99.979,97	-	99.979,97
Overence Social Commerce, S.L.U.	27.128,07	-	27.128,07
Factor C2 Comunicaciones, S.A.	490.432,09	-47.688,53(*)	490.432,09
Apache Media Group, S.L.	-	2.910.635,21	2.910.635,21
China Partners, S.L.	-	3.129.795,86	3.129.795,86
Beker 5.0 S.A.P.I. de C.V.	-	4.095.332,31	4.095.332,31
Socialand Media Solutions, S.A. de C.V.	-	1.815.647,10	1.815.647,10
Total	3.839.555,67	11.951.410,48	15.743.277,62

*Fondo de Comercio valorado en pesos chilenos, este importe se debe a la diferencia de cambio del periodo

Los movimientos del ejercicio 2020 son los siguientes:

Coste	Coste a 31.12.19	Adiciones	Bajas	Coste a 31.12.20
Llorente & Cuenca Portugal Lda	382.575,00	-	-	382.575,00
Estudio LLYC, S.L.	137.300,53	-	-	137.300,53
LI&C Miami LLC	585.009,70	-	-	585.009,70
Llorente & Cuenca Brasil, Consultores de Comunicação, Ltda	2.117.130,31	-	-	2.117.130,31
Cink Shaking Bussines, S.L.	99.979,97	-	-	99.979,97
Overence Social Commerce, S.L.U.	27.128,07	-	-	27.128,07
Factor C2 Comunicaciones, S.A.	-	490.432,09	-	490.432,09
Total	3.349.123,58	490.432,09	-	3.839.555,67

Cada Fondo de Comercio surgió en la adquisición de cada una de las sociedades del grupo. Los Administradores han definido a cada una de las sociedades como una Unidad Generadora de Efectivo (UGE).

Para estimar el valor recuperable, la Dirección del Grupo prepara anualmente para cada unidad generadora de efectivo su plan de negocio por mercados y actividades, abarcando generalmente un espacio temporal de cinco ejercicios. Los principales componentes de dicho plan son las proyecciones de resultados y de flujos de caja.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

El valor recuperable de cada UGE ha sido determinado en base con el valor en uso.

El importe recuperable del fondo de comercio de cada sociedad se ha determinado en base a estimaciones realizadas por la Dirección sobre el valor en uso de estas. Para realizar estas estimaciones se han proyectado los flujos de efectivo de cada Sociedad en los próximos 5 ejercicios y se ha realizado una extrapolación de las mismas utilizando una tasa de crecimiento determinada por la Dirección. El valor actual de los flujos de efectivo esperados de cada sociedad, se determina aplicando una tasa WACC adecuada que refleja la situación actual del valor temporal del dinero y de los riesgos específicos de cada Sociedad (ver nota 4.4).

Las proyecciones son preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior.

En la elaboración de las estimaciones realizadas para analizar los supuestos clave utilizados en los cálculos del valor en uso y sensibilidad a cambios en las hipótesis, se ha tenido presente el impacto que la crisis sanitaria y económica originada por la expansión a nivel mundial del COVID 19, puede tener sobre las principales hipótesis.

A cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y el ejercicio 2020, no dio lugar a ningún deterioro de los fondos de comercio de consolidación reconocidos por el Grupo.

9. Instrumentos financieros

El grupo clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras:

9.1. Activos Financieros

Los activos financieros se encuentran reconocidos por su coste amortizado, a excepción de los instrumentos de patrimonio que se reconocen por su valor razonable con cambios en la cuenta de resultados (nota 17).

El detalle de activos financieros tanto a largo plazo como a corto plazo es el siguiente:

Activo Financiero	Saldo a 31.12.2021		Total 2021
	Largo Plazo	Corto Plazo	
Créditos por operaciones comerciales			
Clientes	-	18.573.222,44	18.573.222,44
Deudores varios	-	149.873,24	149.873,24
Total créditos por operaciones comerciales	-	18.723.095,68	18.573.222,44
Créditos por operaciones no comerciales	-	-	-
Créditos al personal (1)	292.765,20	328.663,46	621.428,66
Fianzas y depósitos (2)	1.027.061,47	631.610,51	1.658.671,98
Instrumentos de patrimonio	185.000,00	-	185.000,00
Otros activos financieros	-	300.000,00	300.000,00
Total créditos por operaciones no comerciales	1.504.826,67	1.260.273,97	2.765.100,64
Total	1.504.826,67	19.983.369,65	21.448.196,32

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

Activo Financiero	Saldo a 31.12.2020		Total 2020
	Largo Plazo	Corto Plazo	
Créditos por operaciones comerciales			
Clientes	-	10.823.075,44	10.823.075,44
Deudores varios	-	119.054,77	119.054,77
Total créditos por operaciones comerciales	-	10.942.130,21	10.942.130,21
Créditos por operaciones no comerciales	-	-	-
Créditos al personal (1)	533.760,04	-	533.760,04
Fianzas y depósitos (2)	748.196,09	103.055,40	851.251,49
Instrumentos de patrimonio	185.000,00	-	185.000,00
Total créditos por operaciones no comerciales	1.466.956,13	103.055,40	1.570.011,53
Total	1.466.956,13	11.045.185,61	12.512.141,74

(1) Este epígrafe recoge créditos concedidos tanto a terceros como a empresas vinculadas cuyos vencimientos son los siguientes a 31 de diciembre del 2021 y 31 de diciembre del 2020 respectivamente:

2021	2022	2023	2024	2025	2026	TOTAL
Créditos a terceros	328.663,46	147.700,26	58.726,69	45.423,87	40.914,38	621.428,66

2020	2021	2022	2023	2024	2025	TOTAL
Créditos a terceros	295.516,79	19.100,00	19.100,00	114.307,28	85.735,97	533.760,04

(2) Recoge principalmente Fianzas constituidas de contratos de arrendamiento y suministros relacionados con los inmuebles objeto de los contratos anteriormente mencionados

No existen activos aceptados en garantía ni deudas con garantía real.

No hay diferencias significativas en los instrumentos de patrimonio entre el valor de coste y el valor razonable.

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

Deterioros	31/12/2019	Corrección Valorativa por deterioros	Reversión del deterioro	Aplicación	31/12/2020	Altas combinaciones de negocio	Corrección valorativa por deterioro	Reversión del deterioro	Aplicación	31/12/2021
Créditos por Operaciones Comerciales										
Clientes	416.439,98	581.361,33	-185.504,37	812.296,94			357.336,34	-1.815,52		1.167.817,76
Total										

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

9.2. Pasivos Financieros

El detalle de pasivos financieros a largo y a corto plazo, es el siguiente:

Pasivo Financiero	Saldo a 31.12.2021		Total 2021
	Largo Plazo	Corto Plazo	
Por operaciones comerciales:			
Proveedores	-	8.235.763,61	8.235.763,61
Anticipos de clientes	-	7.987,95	7.987,95
Ingresos anticipados (1)	-	1.733.179,84	1.733.179,84
Personal	-	3.396.379,50	3.396.379,50
Total saldos por operaciones comerciales	-	13.373.310,90	13.373.310,90
Por operaciones no comerciales:			
Deudas con entidades de crédito por préstamos	7.520.333,47	3.002.189,97	10.522.523,44
Pasivos por elementos de transporte por arrendamiento (nota 7)	90.116,85	64.616,71	154.733,55
Pasivos por construcciones en arrendamiento (nota 7)	6.363.197,46	1.547.066,97	7.910.264,43
Otros pasivos financieros	1.102.411,53	4.630.739,88	5.733.151,41
Total saldos por operaciones no comerciales	15.076.059,31	9.244.613,52	24.320.672,83
Total Deudas y partidas a pagar	15.076.059,31	22.617.924,43	37.693.983,74

(1) Ingresos anticipados: Corresponden a anticipos de contratos con clientes

Pasivo Financiero	Saldo a 31.12.2020		Total 2020
	Largo Plazo	Corto Plazo	
Por operaciones comerciales:			
Proveedores	-	3.714.591,44	3.714.591,44
Anticipos de clientes	-	75.611,37	75.611,37
Ingresos anticipados (1)	-	699.039,77	699.039,77
Personal	-	1.221.087,37	1.221.087,37
Total saldos por operaciones comerciales	-	5.710.329,95	5.710.329,95
Por operaciones no comerciales:			
Deudas con entidades de crédito por préstamos	691.019,95	204.007,62	895.027,57
Deudas por arrendamiento financiero (nota 7)	100.328,74	64.653,33	164.982,07
Pasivos por construcciones en arrendamiento (nota 7)	4.462.297,66	1.621.919,10	6.084.216,76
Otros pasivos financieros	486.667,00	508.895,27	995.562,27
Total saldos por operaciones no comerciales	5.740.313,35	2.399.475,32	8.139.788,67
Total Deudas y partidas a pagar	5.740.313,35	8.109.805,27	13.850.118,62

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

2021	Vencimiento años						Total
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas con entidades de crédito por préstamos	3.002.189,97	3.265.649,81	3.103.730,75	1.116.232,04	34.720,87	0,00	10.522.523,44
Deudas por arrendamiento financiero	64.616,71	18.023,37	18.023,37	18.023,37	18.023,37	18.023,37	154.733,56
Pasivos por construcciones en arrendamiento	1.547.066,97	1.272.639,49	1.272.639,49	1.272.639,49	1.272.639,49	1.272.639,49	7.910.264,43
Otros pasivos financieros	4.630.739,88	1.102.411,53	-	-	-	-	5.733.151,41
Proveedores	8.235.763,61	-	-	-	-	-	8.235.763,61
Anticipos de clientes	7.987,95	-	-	-	-	-	7.987,95
Ingresos anticipados	1.733.179,84	-	-	-	-	-	1.733.179,84
Personal	3.396.379,50	-	-	-	-	-	3.396.379,50
Total	22.617.924,43	5.658.724,20	4.394.393,61	2.406.894,90	1.325.383,73	1.290.662,86	37.693.983,74

2020	Vencimiento años						Total
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas con entidades de crédito por préstamos	204.007,62	191.090,60	137.019,90	83.072,16	135.228,43	144.608,86	895.027,57
Deudas por arrendamiento financiero	64.653,33	20.065,75	20.065,75	20.065,75	20.065,75	20.065,75	164.982,07
Pasivos por construcciones en arrendamiento	1.621.919,10	892.459,53	892.459,53	892.459,53	892.459,53	892.459,53	6.084.216,76
Otros pasivos financieros	508.895,27	486.667,00	-	-	-	-	995.562,27
Proveedores	3.714.591,44	-	-	-	-	-	3.714.591,44
Anticipos de clientes	75.611,37	-	-	-	-	-	75.611,37
Ingresos anticipados	699.039,77	-	-	-	-	-	699.039,77
Personal	1.221.087,37	-	-	-	-	-	1.221.087,37
Total	8.109.805,27	1.590.282,88	1.049.545,18	995.597,44	1.047.753,71	1.057.134,14	13.850.118,62

Al 31 de diciembre del 2021, no se ha producido incidencia alguna en el cumplimiento de las obligaciones relativas a los préstamos recibidos de terceros.

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

Según se indica en el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por el Grupo, las actividades del mismo están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

○ Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales y surge, principalmente, de las cuentas a cobrar de clientes. Por las características de la cartera de clientes actual, el Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

Los deudores comerciales se componen de un gran número de clientes en diversos sectores y áreas geográficas. La exposición del Grupo al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, la Dirección también considera los factores que pueden influir en el riesgo crediticio de su cartera de clientes, incluido el riesgo de impago asociado con la industria y el país en el que los clientes operan.

El detalle de la concentración de ingresos por país al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Zona Geográfica	%	Saldo a cobrar
España	50,59%	10.510.812,43
México	19,50%	4.050.525,45
Miami	6,85%	1.424.045,85
Perú	4,41%	915.540,52
Brasil	3,22%	669.200,80
Colombia	2,50%	519.559,27
Ecuador	2,48%	515.116,21
Portugal	3,20%	664.037,56
Otros	7,25%	1.505.767,63

El Grupo cuenta con una cartera diversificada de clientes, con más de 700 clientes, en la que el Top 20 de los mismos medidos en ingresos por honorarios, supone solamente un 17% de dichos ingresos correspondientes al año 2021. Asimismo, el Grupo cuenta con un alto grado de recurrencia y fidelización de los clientes principales. Estas características aseguran que no exista una concentración en el Grupo a nivel clientes.

El Grupo realiza un seguimiento continuo de la calidad crediticia de los clientes. La política del Grupo es tratar únicamente con contrapartes solventes, en base a una política de gestión del riesgo de crédito según la cual, cada nuevo cliente se analiza individualmente para determinar su solvencia antes de concederle un límite de crédito y un periodo de vencimiento a las facturas de venta que se le emitan considerando el período estándar de crédito que el Grupo brinda a sus clientes. Dicho proceso está sujeto a un proceso interno de aprobación que tiene en cuenta todos estos puntos y determina las condiciones contractuales finales. El riesgo de crédito en curso se gestiona mediante la revisión periódica del análisis de antigüedad de los saldos pendientes de cobro, junto con los límites de crédito por cliente.

En respuesta a la pandemia del COVID-19, las direcciones financieras de los componentes han estado realizando con más frecuencia revisiones de los límites de ventas para los clientes en las regiones e industrias que se están viendo gravemente afectadas por la pandemia. En los casos en los que se haya aumentado temporalmente el plazo de crédito ha sido para clientes específicos y dentro de los límites de ventas actuales en base a una cuidadosa consideración del impacto de la pandemia del COVID-19, evaluando la solvencia de cada cliente al que se le concedió el aplazamiento.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

En este sentido, la compañía tiene como política la de deteriorar todos aquellos créditos que tengan una antigüedad mayor a 180 días y hace un seguimiento periódico de cuál puede ser la pérdida esperada de los créditos con antigüedad menor a 180 días en función de las estadísticas de impagos de los últimos 5 años, el cual, al 31 de diciembre de 2021 es considerada inmaterial. Se ha realizado el mismo seguimiento, en los últimos años, incluyendo aquellos afectados por la pandemia del COVID-19, para calcular la pérdida esperada de los créditos. Al 31 de diciembre de 2021 esta pérdida es considerada inmaterial.

○ **Riesgo de liquidez**

El Grupo no se encuentra expuesto significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales, así como a la renovación periódica de sus pólizas de crédito. En el caso de la necesidad puntual de financiación tanto en euros como en otras divisas, el Grupo accede a préstamos, pólizas de crédito o cualquier otro instrumento financiero. Los puntos a los que se presta mayor atención es al control de las financiaciones y la diversificación de líneas de crédito.

En especial, podemos resumir los puntos en los que se presta mayor atención:

- Liquidez de activos monetarios: la colocación de excedentes se realiza siempre a plazos muy cortos y altamente disponibles. A 31 de diciembre de 2021 el importe en efectivo y medios líquidos equivalentes es de 16.420.317,22 euros (9.904.315,17 euros al 31 de diciembre de 2020).
- El fondo de maniobra es positivo al 31 de diciembre de 2021 por importe de 11.133.001,34 euros (12.258.046,34 euros a 31 de diciembre de 2020)

El detalle de los pasivos financieros se encuentra detallado en la nota 9.2, así como los vencimientos previstos de dichos pasivos financieros. El valor razonable de dichos pasivos financieros no difiere sustancialmente de sus valores contables.

La situación de liquidez que el Grupo mantiene hace que no haya sido necesario acudir a ayudas gubernamentales durante el ejercicio 2021 con motivo de la pandemia.

○ **Riesgo de mercado (riesgo de tipo de interés y tipo de cambio)**

Las variaciones de 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.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

El tipo de interés de referencia de la deuda contraída por el grupo es el Euribor.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Exposición al riesgo de tipo de cambio:

Los datos cuantitativos resumidos sobre la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio es el siguiente, al cierre del ejercicio:

Moneda	2021			2020		
	cuentas a cobrar	cuentas a pagar	posición neta	cuentas a cobrar	cuentas a pagar	posición neta
Peso argentino	35.810.663,00	68.896.955,00	-33.086.292,00	23.440.596,03	26.521.557,61	-3.080.961,57
Real brasileño	3.273.144,21	2.879.464,24	393.679,97	2.793.917,57	4.835.340,84	-2.041.423,27
Peso colombiano	2.187.470.781,00	2.458.004.563,66	-270.533.782,66	2.046.703.093,15	1.809.732.286,05	236.970.807,10
Peso chileno	156.832.399,00	170.336.439,00	-13.504.040,00	186.855.550,79	204.794.827,54	-17.939.276,75
Peso Republica Dominicana	27.070.005,43	18.447.073,34	8.622.932,09	20.209.485,18	14.706.077,57	5.503.407,60
Peso peruano	2.833.979,00	6.317.180,04	-3.483.201,04	1.499.580,95	2.019.789,43	-520.208,48
Peso mexicano	76.943.683,41	146.785.014,42	-69.841.331,01	24.279.699,74	44.795.616,27	-20.515.916,53
Dólar USA	2.241.838,11	2.046.479,17	195.358,94	1.738.698,99	1.402.052,97	336.646,02

Análisis sensibilidad:

Un fortalecimiento (debilitamiento), razonablemente posible del dólar estadounidense, el peso mexicano, el real brasileño, el peso argentino, el peso chileno, el peso colombiano, el sol peruano y el peso dominicano con respecto al euro, al 31 de diciembre de 2021, habría afectado a la valoración de los instrumentos denominados en moneda extranjera y en consecuencia a los resultados por los importes que se muestran a continuación. Este análisis asume que todas las demás variables, en particular los tipos de interés permanecen constantes e ignoran cualquier impacto de las ventas y compras previstas.

31 de diciembre de 2021	Estado de Resultados	
	Fortalecimiento	Debilitamiento
USD (5% variación)	12.346,67	-11.170,79
MXN (5% variación)	15.636,88	-14.147,66
BRL (10% variación)	10.625,81	-8.693,84
ARS (10% variación)	8.522,11	-6.972,63
CLP (5% variación)	-19.344,46	17.502,13
COP (5% variación)	27.969,17	-25.305,44
PEN (5% variación)	30.092,05	-27.226,14
DOP (5% variación)	3.896,82	-3.525,69

Dentro de estos análisis de sensibilidad, también se ha tenido en cuenta el posible impacto que tendrá la crisis sanitaria y económica provocada por la pandemia, y lo que supondría sobre la posible evolución de la cotización de las diferentes monedas no funcionales con las que opera el Grupo.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Estos son los tipos de cambios aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas/cuentas anuales:

		Diciembre 2021	Diciembre 2020
USD - United States Dollars	END - Closing Rate	1,1326	1,2271
	AVG - Average Rate	1,1831	1,1414
EUR - Euro	END - Closing Rate	1,0000	1,0000
	AVG - Average Rate	1,0000	1,0000
ARS - Argentina Pesos	END - Closing Rate	116,9467	102,8565
	AVG - Average Rate	116,9467	81,0281
BRL - Brazil Reais	END - Closing Rate	6,3101	6,3735
	AVG - Average Rate	6,3826	5,8870
CLP - Chile Pesos	END - Closing Rate	964,4400	870,6600
	AVG - Average Rate	897,8060	903,2626
MXN - Mexico Pesos	END - Closing Rate	23,1438	24,4160
	AVG - Average Rate	23,9932	24,4974
COP - Colombia Pesos	END - Closing Rate	4.527,3752	4.199,8354
	AVG - Average Rate	4.424,8369	4.213,0611
DOP - Dominican Republic Pesos	END - Closing Rate	64,7780	71,3977
	AVG - Average Rate	67,6960	64,5420
PEN - Nuevo sol peruano	END - Closing Rate	4,5151	4,4403
	AVG - Average Rate	4,5760	3,9970

9.4. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe recoge la parte plenamente líquida del patrimonio del Grupo y está constituido por los saldos en efectivo en caja y bancos, así como por los depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento inicial de tres meses o un plazo inferior. Estos saldos no tienen restricciones a su disponibilidad ni se encuentran sometidos a riesgos de variaciones en su valor.

El detalle de dichos activos es el siguiente:

	31/12/2021	31/12/2020
Cuentas corrientes	16.402.583,95	9.885.849,41
Caja	17.733,27	18.464,71
Total	16.420.317,22	9.904.314,12

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

9.5. Gastos anticipados

Se incluyen en esta línea aquellas partidas que representan bienes, servicios u otros conceptos pagados en el presente ejercicio y que aún no han sido recibidos en su totalidad, y que van a ser registrados como gastos que efectivamente se devengan en ejercicios posteriores. En este epígrafe se incluyen conceptos tales como seguros por adelantado, contratos de licencias informáticas, etc. Al 31 de diciembre del 2021 el saldo que presenta esta cuenta es de 1.041.499,27 euros (a 31 de diciembre de 2020 eran 660.289,40 euros).

10. Patrimonio Neto

10.1. Capital Social

El capital social al cierre del ejercicio 2021 asciende a 116.395,70 euros, dividido en 11.639.570 participaciones sociales de 0,01 euros de nominal, totalmente suscritas y desembolsadas.

Mediante escritura de fecha 30 de abril de 2021 se aprueba la ampliación de capital social en la cifra de 895,78 euros mediante la creación de 89.578 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal. Dichas acciones se crean con una prima de emisión total de 9.526.620,30 euros, siendo la prima por acción de 106,35 euros.

Asimismo, con dicha fecha, se aprueba la reducción de capital social, en el importe de 1.126,72 euros, mediante la adquisición por parte de la Sociedad Dominante, para su posterior amortización de 112.672 acciones propias.

Mediante escritura de fecha 1 de junio de 2021 se aprueba la ampliación de capital social en la cifra de 102.219,20 euros mediante la creación de 10.221.920 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal. La ampliación se realiza con cargo a reservas disponibles.

Mediante escritura de fecha 2 de julio de 2021 se aprueban dos ampliaciones de capital social en la cifra de 5.326,95 euros y 5.324,75 euros mediante la creación de 532.695 y 532.475 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal. Dichas acciones se crean con una prima de emisión total de 4.996.679.10 euros y 4.994.615,50 euros respectivamente, siendo la prima por acción en ambos casos de 9,38 euros. Este aumento de capital está dirigido a posibles inversores dentro de la incorporación de la sociedad al BME Growth.

A 31 de diciembre de 2021 los socios de la sociedad dominante con un porcentaje superior al 10% son los siguientes:

<u>Accionista</u>	<u>Nº Participaciones</u>	<u>% Particp.</u>
LLYC Partners, S.L.	6.317.220	54,27%
Jose Antonio Llorente Herrero	1.818.090	15,62%
	8.135.310	69,89%

Beneficio/pérdida básica por acción

El beneficio/pérdida básica por acción se determina dividiendo el resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante entre el número medio de acciones durante el ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Beneficio/pérdida diluido por acción

El beneficio/pérdida diluido por acción se determina de forma similar al beneficio/pérdida básico por acción, pero el número de acciones se incrementa con las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

Durante 2021 y 2020, el Grupo no ha realizado operación alguna que provoque dilución, por lo que el beneficio/pérdida básica por acción coincide con el beneficio/pérdida diluido por acción.

El cálculo del beneficio/pérdida por acción se muestra a continuación:

	31/12/2021	31/12/2020
Resultado neto del ejercicio atribuido a la dominante	5.327.683,25	2.271.151,46
Nº de acciones	11.639.570	360.547
Beneficio/Pérdida básico por nº medio ponderado de acciones	0,46	6,30

10.2. Prima de Emisión

Esta reserva se ha ido originando como consecuencia de las diferentes ampliaciones de capital que la Sociedad Dominante ha realizado desde su constitución. Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social

10.3. 10.3 Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se haya determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las Sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2021, tras la ampliación de capital, la Reserva Legal no se encuentra dotada en su totalidad.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

10.4. Reserva en sociedades consolidadas por integración global

La distribución del importe de reservas en sociedades consolidadas del grupo por filiales es:

SOCIEDAD	Saldo a 31.12.2021	Saldo a 31.12.2020
Llorente & Cuenca Barcelona, S.L.	-684.050,48	752.308,27
Llorente & Cuenca Madrid, S.L.	4.038.699,58	5.525.876,81
Llorente & Cuenca América, S.L.	7.226.506,17	8.374.208,96
Ideas y Resultados, S.L.	31.335,01	-27.185,81
Apache Media Group, S.L.	0,00	0,00
China Partners, S.L.	-256.428,80	0,00
Llorente & Cuenca Argentina, S.A.	252.457,25	102.690,38
Llorente & Cuenca do Brasil, Consultores de Comunicação, Ltda	-2.076.105,02	-1.598.390,85
Llorente & Cuenca Colombia, Ltda	399.285,10	395.255,24
Llorente & Cuenca Ecuador, S.A.	-209.047,39	-156.768,33
Servicios De Gestión LL&C, S.A. (Ecuador)	4.758,01	64.063,80
Llorente & Cuenca Lima, S.A.C.	-19.956,91	-34.096,40
Llorente & Cuenca S.A. (Perú)	25.599,59	28.645,78
Llorente & Cuenca México, S. De R.L. de C.V.	28.185,75	656.403,33
Servicios de Gestión LL&C, S. de R.L. de C.V. (México)	1.357.755,47	715.644,37
Llorente & Cuenca Panamá, S.A.	850.998,90	601.625,53
Llorente & Cuenca Dominicana, S.A.	262.422,62	210.411,91
Llorente & Cuenca Portugal Lda	-646.860,96	-331.929,57
Llorente & Cuenca-Reputación Y Deporte, S.L.	-359.252,33	90.553,59
Llorente & Cuenca Chile S.A.	-920.083,94	-865.157,33
Estudio LLYC, S.L.	73.769,07	89.585,23
Llorente & Cuenca Usa Inc	-1.260.938,06	-607.373,80
Beker 5.0 S.A.P.I De C.V.	264.088,63	0,00
Socialand Media Solutions S.A. de C.V	71.013,78	0,00
Overence Social Commerce, S.L.U.	-335.044,47	-335.044,47
LL&C Miami Llc	863.780,74	231.716,44
Cink Shaking Business, S.L.	-432.484,33	-432.484,33
Factor C2 Comunicaciones, S.A.	48.502,21	-4.933,56
LLYC Venturing, S.L.	0,00	0,00
Total	8.598.905,18	13.445.625,20

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

10.5. Diferencias de conversión

El movimiento del saldo de este epígrafe ha sido el siguiente:

	31/12/2021	31/12/2020
Saldo inicial	(1.019.947,31)	(785.297,34)
Variación neta del período	(798.166,41)	(234.649,97)
Saldo final	(1.818.113,72)	(1.019.947,31)

Las diferencias de conversión son generadas por las sociedades domiciliadas en el extranjero con moneda funcional diferente al euro.

En el caso de Argentina, se ha considerado una economía hiperinflacionaria. Por lo tanto ha reexpresado sus estados financieros antes de aplicar el método de conversión establecido en los párrafos anteriores, excepto las cifras comparativas por convertir a una moneda de una economía no hiperinflacionaria. Cuando la economía en cuestión deje de ser hiperinflacionaria y la entidad deje de reexpresar sus estados financieros, utilizará como costes históricos, para convertirlos a la moneda de presentación, los importes reexpresados según el nivel de precios en la fecha en que la entidad dejó de hacer la citada reexpresión.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

10.6. Socios Externos

La distribución del importe de socios externos del grupo por filiales es la siguiente:

SOCIEDAD	Saldo a 31.12.2021	Saldo a 31.12.2020
Llorente & Cuenca Barcelona, S.L.	-	376.265,07
Llorente & Cuenca Madrid, S.L.	-	1.653.291,69
Llorente & Cuenca América S.L.	-	690.902,35
Llorente & Cuenca Portugal Lda	-	101.914,86
Llorente & Cuenca-Reputación y Deporte, S.L.	-	121.520,43
Ideas y Resultados S.L.	-	-157,56
Apache Media Group, S.L.	291.360,03	-
China Partners, S.L.	515.887,99	-
Llorente & Cuenca Argentina, S.A	-	35.215,96
Llorente & Cuenca Colombia, Ltda	52,93	84.315,33
Llorente & Cuenca Ecuador, S.A.	0,82	-283,33
Servicios de Gestión LL&C, S.A. (Ecuador)	3,79	3.034,40
Llorente & Cuenca Lima, S.A.C.	-	9.273,43
Llorente & Cuenca, S.A. (Perú)	-	60.028,06
Llorente & Cuenca México, S. de R.L. de C.V.	-	73.463,01
Servicios De Gestión LL&C, S. de R.L. de C.V. (México)	-	179.393,05
Llorente & Cuenca Panamá, S.A.	-	118.254,41
Llorente & Cuenca Dominicana, S.A.	339,22	1.823,16
Llorente & Cuenca Chile S.A.	-	7.070,23
Estudio LLYC, S.L.	-	98.493,59
Llorente & Cuenca Do Brasil,	-	-33.988,11
Llorente & Cuenca Usa Inc	-	-6.247,76
LL&C Miami Llc	-	-7.002,48
Beker 5.0 S.A.P.I De C.V.	294.214,85	-
Socialand Media Solutions S.A. de C.V	204.368,13	-
Cink Shaking Bussines, S.L.	-74.988,72	-74.988,72
Overence Social Commerce, S.L.U.	-60.108,16	-60.108,16
Factor 2C Comunicaciones, S.A.	-	7.722,68
LLYC Venturing, S.L.	-	-
TOTAL	1.171.130,88	3.439.205,60

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

10.7. Gestión del capital

El objetivo del Grupo en lo que se refiere a la gestión del capital es mantener una estructura financiera óptima que permita reducir el coste de capital pero garantizando la capacidad de continuar gestionando sus operaciones, siempre con un objetivo de crecimiento y creación de valor.

Las fuentes principales que utiliza el Grupo para financiar su crecimiento son:

- El cash-flow generado por el Grupo.
- La tesorería disponible a cierre del ejercicio.
- Existencia de fondo de maniobra positivo.
- Líneas de crédito con entidades financieras.

La estructura de capital se controla a través del ratio de apalancamiento, calculado como endeudamiento financiero neto sobre patrimonio neto. El Grupo principalmente tiene deudas con entidades financieras por arrendamientos operativos y financieros a 31 de diciembre de 2021 por importe de 8.064.997,98 euros (6.249,198,83 euros en 2020). Así mismo, el grupo tiene préstamos y otros productos con entidades financieras por importe de 10.552.523,44 euros (895.027,57 euros en 2020).

A continuación, se resumen los importes gestionados como capital por el Grupo para los ejercicios sobre los que se informa:

Miles de euros	2021	2020
Patrimonio neto	29.361.919	24.376.069
Efectivo y equivalentes de efectivo	(16.420.317)	(9.904.314)
Capital	12.941.602	14.471.755
Financiación obtenida de terceros	10.522.523	895.028
pasivos financieros	13.798.149	7.244.761
Financiación global	24.320.673	8.139.789
Ratio de financiación propia	0,53	1,78

10.8. Acciones Propias

Las acciones propias en poder de la Sociedad Dominante son las siguientes:

Acciones propias	Número	Valor nominal	Precio medio de adquisición	Coste total de adquisición
Al cierre del ejercicio 2021	11.270	0,01	97,16	1.095.073
Al cierre del ejercicio 2020	15.027	0,01	97,16	1.460.000

El 22 de abril de 2021, la sociedad MBO Europe 3 vendió la totalidad de las participaciones que era titular de LLYC a la propia sociedad, quien adquirió las mismas en autocartera y posteriormente las amortizó el 30 de abril de 2021.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

Con fecha 30 de abril de 2021 se celebró Junta General Extraordinaria y Universal de socios, donde acordaron una reducción de capital por amortización de 112.672 participaciones sociales propias de la clase "I" que la Sociedad mantenía en autocartera tras su adquisición a MBO Europe 3.

También, con fecha 30 de abril de 2021, mediante Junta Extraordinaria de Socios se aprueba la transmisión de 3.756 participaciones sociales que la Sociedad mantenía en autocartera a un socio externo por un valor de 400.000 euros.

11. Provisiones y Contingencias

El movimiento del saldo de este epígrafe del ejercicio 2021 es el siguiente:

Descripción	Saldo a 31.12.2020	Dotaciones	Saldo a 31.12.2021
Provisiones-personal	14.006,13	-14.006,13	-
TOTAL	14.006,13	-14.006,13	-

Descripción	Saldo a 31.12.2019	Dotaciones	Saldo a 31.12.2020
Provisiones-personal	-	14.006,13	14.006,13
TOTAL	-	14.006,13	14.006,13

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

12. Situación Fiscal

12.1. Saldos corrientes y no corrientes

El detalle de los saldos con las administraciones públicas a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	31.12.2021		31.12.2020	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Activos por impuestos diferidos	1.191.970,65	-	514.890,56	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	11.868,67	-	36.973,67
	1.191.970,65	11.868,67	514.890,56	36.973,67
Corriente:				
Impuesto sobre Valor Añadido	989.864,34	1.266.174,32	510.164,26	528.695,02
Impuesto corriente	235.454,98	1.596.374,13	630.829,97	731.662,57
Retenciones	826.190,71	-	564.910,28	-
Impuesto sobre la Renta	-	1.728.223,86	-	1.216.446,94
Organismos Seguridad Social	-	826.334,65	-	471.038,56
Otros	-	-	-	-
	2.051.510,03	5.417.106,96	1.705.904,51	2.947.843,09

12.2. Conciliación entre resultado contable y base imponible fiscal

Las sociedades, Llorente & Cuenca, S.L., Llorente & Cuenca, Madrid, S.L., Llorente & Cuenca Barcelona, S.L., Estudio LL&C, S.L. y LLYC Venturing tributan en España bajo el Régimen de Consolidación Especial de Consolidación Fiscal, en el grupo encabezado por la Sociedad Dominante. La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios presenta el siguiente detalle:

	31.12.21	31.12.20
Resultado consolidación antes de impuestos	7.933.257,62	5.136.682,98
Diferencias permanentes	1.012.737,23	1.330.636,39
Diferencias temporales	-129.133,91	-23.704,15
Gasto Impuesto sobre sociedades nacional	1.017.705,81	728.702,07
Gasto Impuesto sobre sociedades Internacional	1.393.111,19	1.456.484,67
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	2.410.817,00	2.185.186,74

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

El gasto por el Impuesto sobre sociedades del Grupo consolidado se obtiene como suma del gasto por impuesto sobre sociedades de las Sociedades. Las bases imponibles fiscales se calculan a partir del resultado del ejercicio, corregido por las diferencias temporarias, las diferencias permanentes y las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

El desglose del gasto por impuesto de sociedades distinguiendo entre impuesto corriente e impuesto diferido es el siguiente:

	2021	2020
Impuesto corriente	2.824.885,99	2.167.417,00
Impuesto diferido	-414.068,99	17.769,75
Total gasto por impuesto sobre sociedades	2.410.817,00	2.185.186,74

El impuesto sobre sociedades se calcula aplicando los tipos impositivos vigentes en cada uno de los países donde opera el grupo. Los principales tipos son:

Tipo de gravamen	2021	2020
España	25%	25%
Portugal	21%	21%
Argentina	33%	33%
Brasil	34%	34%
Colombia	32%	32%
Ecuador	25%	25%
Chile	25%	25%
República Dominicana	27%	27%
Perú	30%	30%
México	30%	30%
Panamá	25%	25%
Estados Unidos	30%	30%

Las diferencias permanentes corresponden fundamentalmente a los dividendos percibidos de las filiales.

Los activos diferidos corresponden a diferencias temporales que surgen de la liquidación del impuesto a la renta en las diferentes operaciones, tales como: ajuste por diferencias entre la amortización contable y fiscal, y otros créditos fiscales que se consideran que serán deducibles en ejercicios siguientes. El Grupo considera que los impuestos diferidos generados por las diferencias temporarias y las bases imponibles activadas se recuperarán a través de la generación de suficientes bases imponibles de los componentes que los generan, particularmente por Brasil y Chile, inclusive se han tenido en cuenta las implicaciones de la actual situación generada por el COVID (véase Nota 6).

Llorente & Cuenca Brasil, Consultores de Comunicação Ltda, Llorente & Cuenca Chile S.A y Factor C2 Comunicaciones, S.A. cuentan con Bases imponibles negativas al 31 de diciembre de 2021 por 160.646 euros, 91.873,23 euros 9.173,18 euros, respectivamente.

Ambos créditos impositivos no tienen vencimiento para ser utilizados, en la medida que se vayan disminuyendo con beneficios futuros en cada mercado.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

12.3. Ejercicios abiertos a inspección

Según las disposiciones vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o hay transcurrido el plazo de prescripción legalmente establecido.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes tienen abiertos a inspección fiscal todos los impuestos correspondientes a los últimos cuatro años. El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no espera que, en caso de una eventual inspección, surjan pasivos adicionales significativos a los registrados en las Cuentas Anuales Consolidadas.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son de aplicación, por lo que, aún en 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 consolidadas adjuntas.

13. Ingresos y Gastos

13.1. Cargas Sociales

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada adjunta es la siguiente:

	31.12.21	31.12.20
Seguridad Social a cargo de la empresa	4.436.399,03	3.619.122,27
Otros gastos sociales	1.340.202,49	1.133.806,72
Cargas sociales	5.776.601,52	4.752.928,98

13.2. Importe neto de la cifra de negocio

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, distinguiendo entre ingresos ordinarios procedentes de contratos de clientes, y el resto de otros ingresos, es la siguiente:

	31.12.21	31.12.20
Ingresos por Honorarios Profesionales	51.060.818,77	38.083.097,21
Ingresos por Producción	165.841,32	51.552,40
Ingresos por servicio de monitoreo de prensa	741.179,01	768.897,93
Ingresos por gastos recuperables	1.476.683,93	1.196.448,62
Ingresos por gastos de terceros	10.702.547,07	4.606.934,13
Total	64.147.070,10	44.706.930,29

El importe de ingresos por gastos de terceros recoge fundamentalmente gastos incurridos por la compañía por cuenta de terceros y facturados a los clientes.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

El Grupo revisa al cierre de cada ejercicio, desde la entrada de la norma en 2018, las distintas tipologías de contratos con clientes identificando al cierre las obligaciones de desempeño, la determinación del calendario de satisfacción de estas obligaciones, el precio de la transacción y su asignación. A cierre del ejercicio 2021 se han registrado 1.733.179,84 euros (699.039,77 euros en 2020) por obligaciones de cumplimiento que han dado lugar al reconocimiento de pasivos por contratos con clientes. Dichas obligaciones concluirán en 2022.

Al cierre del ejercicio 2021 las obligaciones de cumplimiento que provienen de las compañías adquiridas durante el ejercicio son de 330.790,93 euros, 297.265,93 euros de Apache y 33.525,00 euros China.

Por otro lado, la NIIF 15 requiere el reconocimiento de un activo por aquellos costes que sean incrementales incurridos para la obtención de contratos con clientes, y que se espere se vayan a recuperar, amortizándose de forma sistemática en la Cuenta de Resultados Consolidada en la misma medida en que se imputen los ingresos relacionados con dicho activo. Al cierre del ejercicio no hay activado ningún importe por este concepto.

El importe de otros ingresos por servicios recoge fundamentalmente gastos incurridos por cuenta de terceros y facturados a los clientes.

La distribución de la cifra de honorarios del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del grupo, por regiones geográficas, se muestra a continuación:

	31.12.21	31.12.20
Unión Europea	35.435.015,41	23.302.418,35
Resto del mundo	28.712.054,69	21.404.511,94
Total	64.147.070,10	44.706.930,29

Al cierre del ejercicio 2021 existen ingresos por honorarios comprometidos con clientes por contratos firmados con una vigencia mayor a un año de duración al 31 de diciembre de 2021 por un importe total de 4.380.237,59 euros. Estos ingresos de actividades ordinarias se irán reconociendo a medida que transcurra el periodo del contrato y se vayan devengando los servicios acordados.

La distribución del importe de ingresos pendiente de reconocer a lo largo de los próximos semestres, a medida que se vaya devengando, se muestra a continuación:

	1º semestre 2022	2º semestre 2022	1º semestre 2023	2º semestre 2023	Más de 4 semestres	Total
Ingresos pendientes	1.505.022,63	1.439.774,14	816.077,00	366.201,51	253.162,30	4.380.237,59

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

13.3. Servicios exteriores

La composición de este epígrafe de la cuenta de resultados del ejercicio 2021 y 2020 es la siguiente:

	31.12.21	31.12.20
Alquileres y arrendamientos	255.683,85	477.725,32
Reparaciones y conservación	391.213,48	358.861,29
Servicios profesionales independientes	2.039.255,31	1.252.631,83
Primas de seguros	125.035,61	69.125,45
Servicios bancarios	148.600,15	105.434,27
Publicidad y marketing	1.078.517,10	639.378,48
Suministros y otros servicios	381.577,86	391.640,52
Otros servicios	2.299.976,26	2.136.539,42
Licencias informáticas	1.188.756,86	745.436,18
Gastos facturables a terceros	10.815.976,10	4.546.318,96
Tributos	810.717,15	685.304,65
Total	19.535.099,72	11.408.396,37

13.4. Resultados financieros

El detalle de este epígrafe de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

	31.12.21	31.12.20
Diferencias de cambio	23.908,24	(389.071,76)
Gastos financieros	(611.124,61)	(329.194,34)
Ingresos financieros	35.862,93	41.120,22
Total	(551.353,45)	(677.145,88)

13.5. Deterioro de valor de activos

El detalle de este epígrafe de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente.

	31.12.21	31.12.20
Corrección valorativa por deterioro de créditos comerciales	(357.336,34)	(581.634,12)
Total	(357.336,34)	(581.634,12)

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

13.6. Deterioros y pérdidas por inmovilizado

En el ejercicio 2021 y 2020 este epígrafe de la cuenta de resultados consolidada presenta el siguiente detalle:

	31.12.21	31.12.20
Deterioros fondos de comercio (nota 8)	-	-
Otros	(50.991,97)	(6.024,70)
Total	(50.991,97)	(6.024,70)

El deterioro acumulado de los fondos de comercio de consolidación se ha originado con anterioridad al ejercicio 2020.

13.7. Información por segmentos

La Dirección identifica actualmente un segmento de negocio del Grupo como segmento operativo: la consultoría de comunicación. Este segmento operativo es controlado por la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas del Grupo, y las decisiones estratégicas se toman sobre la base de los resultados operativos ajustados de este segmento.

La información para este segmento para el período de cierre es la siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2021	
	Consultoría	Total
Ingresos		
Ventas a clientes externos	64.147.070	64.147.070
Operaciones discontinuadas	-	-
De otros segmentos	(63)	(63)
Total Ingresos del segmento	64.147.007	64.147.007
Gastos de Personal	(31.576.123)	(31.576.123)
Gastos Alquileres y Arrendamientos	(255.684)	(255.684)
Servicios Profesionales Independientes	(2.039.255)	(2.039.255)
Licencias informáticas	(1.188.757)	(1.188.757)
Otros gastos de explotación	(16.408.740)	(16.408.740)
Depreciación y amortización de activos no financieros	(2.686.644)	(2.686.644)
Deterioro de activos no financieros	(50.992)	(50.992)
Otros resultados	(1.456.202)	(1.456.202)
Beneficio de explotación del segmento	8.484.611	8.484.611
Activos del segmento	72.484.879	72.484.879
Pasivos del segmento	43.122.959	43.122.959

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

	Al 31 de diciembre del 2020	
	Consultoría	Total
Ingresos		
Ventas a clientes externos	44.706.930	44.706.930
Operaciones discontinuadas	-	-
De otros segmentos	9.000	9.000
Total Ingresos del segmento	44.715.930	44.715.930
Gastos de Personal	(24.279.087)	(24.279.087)
Gastos Alquileres y Arrendamientos	(477.725)	(477.725)
Servicios Profesionales Independientes	(1.252.632)	(1.252.632)
Licencias informáticas	(639.378)	(639.378)
Otros gastos de explotación	(9.620.296)	(9.620.296)
Depreciación y amortización de activos no financieros	(2.324.148)	(2.324.148)
Deterioro de activos no financieros	(6.025)	(6.025)
Otros resultados	(302.811)	(302.811)
Beneficio de explotación del segmento	5.813.829	5.813.829
Activos del segmento	41.225.012	41.225.012
Pasivos del segmento	16.848.942	16.848.942

Los activos no corrientes del Grupo (distintos de los instrumentos financieros, los fondos de comercio y los activos por impuestos diferidos) se localizan en las siguientes áreas geográficas:

	31/12/2021	31/12/2020
Europa	4.830.132,12	5.408.444,63
América (no EEUU)	4.796.833,77	3.886.543,26
EE.UU.	1.995.770,01	30.153,28
Total	11.622.735,89	9.325.141,17

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

14. Operaciones con Partes Vinculadas

14.1. Saldos y Transacciones con Administradores y Alta dirección

El conjunto de los miembros del Consejo de Administración, en donde queda integrada la dirección, ha devengado en el ejercicio 2021 y en el ejercicio 2020 en concepto de remuneraciones las siguientes cantidades:

	31.12.21	31.12.20
Remuneraciones	1.275.642,00	922.815,00
Total	1.275.642,00	922.815,00

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas respecto a los miembros anteriores o actuales del Órgano de Administración. Tampoco existen en ninguno de los dos ejercicios anticipos a miembros del Órgano de Administración.

14.2. Otra información referente al Consejo de Administración

En cumplimiento con lo dispuesto en el apartado 2 del artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las Sociedades Anónimas, los Consejeros han informado al Consejo de Administración de que no existen participaciones efectivas que posean directa e indirectamente, ni tampoco cargos y funciones que ostenten en Sociedades con el mismo, análogo o complementario genero de actividad que la desarrollada por las sociedades del grupo.

15. Otra información

La plantilla media del ejercicio por categorías del grupo es la siguiente:

	2021	2020
Directores Senior/Directores	125,92	103,25
Gerentes/Consultores Senior	169,92	124,50
Consultores/Cons. Junior/Asistentes Consultor	293,25	251,75
Becarios	71,58	47,33
Secretarías/Servicios Generales	35,75	32,58
Departamento Financiero y RR.HH.	52,92	69,25
Total plantilla media	748,33	628,67

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

La distribución del personal del grupo al término del ejercicio, por categorías y sexos, es la siguiente:

	2021			2020		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Directores Senior/Directores	89	67	156	55	47	102
Gerentes/Consultores Senior	71	138	209	39	86	125
Consultores/Cons. Junior/Asistentes Consultor	143	242	385	77	169	246
Jóvenes Talentos	32	71	103	8	30	38
Secretarías/Servicios Generales	10	36	46	1	29	30
Departamento Financiero y RR.HH.	18	49	67	17	48	65
Total personal al término del ejercicio	363	603	966	197	409	606

El importe de los honorarios correspondientes a los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	31.12.21	31.12.20
Honorarios auditoría auditor principal	140.111,82	24.000,00
Honorarios auditoría otros auditores	97.262,45	85.261,88
Total	237.374,27	109.261,88

16. Combinaciones de negocios

16.1. Con fecha 19 de mayo de 2021, para reforzar sus capacidades en Tecnología y Marketing, la Sociedad Llorente & Cuenca Madrid, S.L. adquirió 2.400 acciones de Apache Media Group, S.L. que representan el 80% de su propiedad.

La valoración inicial del 80% de Apache es de 3,9 millones de euros y el precio inicial se podrá ver ajustado sobre la base de la evolución de los resultados de los ejercicios siguientes.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio en el momento de la combinación de negocios fue la siguiente:

Detalle de Activos Netos adquiridos

	Euros
Efectivo	1.430.405,71
Deudores	1.044.203,52
Activo tangible	313.795,4
Otros deudores	9.570,89
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.091.658,10)
Deudas con entidades de crédito	(373.255,72)
Valor razonable de activos netos adquiridos identificables	1.333.061,25
Fondo de comercio	2.910.635,21

El Grupo ha considerado que el valor razonable de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se corresponde con los valores contables a la fecha de la adquisición.

Esta adquisición del 80 % del capital de Apache, permite a LLYC reforzar sus capacidades en Tecnología y Marketing, así como incorporar un equipo de profesionales de primera línea. El valor de la inversión se ha determinado en base a sus resultados actuales y a la proyección estimada de los mismos para los próximos ejercicios.

Desde la fecha de su incorporación Apache ha tenido unos ingresos totales que ascienden a 5,2 millones de euros y un EBITDA de 0,3 millones de euros

Desde su incorporación al perímetro del Grupo, Apache registra la siguiente variación en sus activos y pasivos, comparándolo contra la fecha de cierre del ejercicio 2021.

	Euros		
	A fecha de adquisición	A 31.12.2021	Variación
Activos	2.797.975,52	3.212.068,25	414.092,73
Pasivos	-1.464.913,82	-1.755.268,06	-290.354,24

16.2. El día 28 de julio LLYC ha cerrado un acuerdo por el cual adquiere el 70% de la agencia de publicidad China **Partners** S.L. (en adelante "CHINA"), la agencia de publicidad independiente más premiada en los Eficacia 2020 y la cuarta agencia mejor valorada por los clientes de España, según el último Agency Scope de Scopen.

La valoración inicial del 70% de China es de 3,7 millones de euros y el precio inicial se podrá ver ajustado sobre la base de la evolución de los resultados de 2021 y 2022.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio en el momento de la combinación de negocios fue la siguiente:

Detalle de Activos Netos adquiridos

	Euros
Efectivo	816.316,52
Deudores	619.597,11
Activo tangible	47.865,16
Otros deudores	1.283,10
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-733.072,32
Deudas con entidades de crédito	-6.393,12
Valor razonable de activos netos adquiridos identificables	745.596,45
Fondo de comercio	3.129.795,86

El Grupo ha considerado que el valor razonable de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se corresponde con los valores contables a la fecha de la adquisición.

Si bien LLYC y CHINA proceden de campos distintos, su visión es compartida: dar respuesta a la necesidad de relevancia de las marcas a través de soluciones creativas ejecutadas con calidad impecable, que conecten con la sociedad, generando conversación, valor y diferenciación para las marcas y los negocios. La incorporación de CHINA, con la experiencia y el éxito cosechado por su equipo (20 profesionales), ayudará a LLYC a impulsar estas disciplinas creativas con más rapidez en todos los mercados donde opera, mientras que CHINA podrá, gracias a la red LLYC, participar en proyectos de ámbito multinacional o con las marcas más relevantes de los países donde tenemos presencia.

Desde la fecha de su incorporación China ha tenido unos ingresos totales de 1,9 millones de euros y un EBITDA de 0,7 millones de euros.

Desde la fecha de su incorporación al perímetro del Grupo, China registra la siguiente variación en sus activos y pasivos, comparándolo contra la fecha de cierre del ejercicio 2021.

	Euros		
	A la fecha de adquisición	A 31.12.2021	Variación
Activos	1.485.061,89	1.946.999,99	461.938,10
Pasivos	-739.465,44	-827.373,37	-87.907,93

16.3. El día 20 de septiembre de 2021 LLYC ha cerrado un acuerdo por el cual adquiere el 75% de las sociedades Beker 5.0, S.A.P.I. de C.V. (Beker) y Socialand Media Solutions, S.A. de C.V. (Socialand), propietarias de la agencia BESO (en adelante "BESO"), una agencia creativa data-predictive que cuenta con una dilatada experiencia prestando servicios de estrategia, amplificación, inteligencia y consultoría publicitaria all-line.

La valoración inicial del 75% de BESO es de 7,3 millones de euros y el precio inicial se podrá ver ajustado sobre la base de la evolución de los resultados de los ejercicios de 2021 a 2024.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio en el momento de la combinación de negocios fue la siguiente:

Detalle de Activos Netos adquiridos

	Euros	Euros
Efectivo	1.325.566,48	612.907,36
Deudores	1.123.604,93	1.383.472,75
Activo tangible	1.313.459,35	744.381,61
Otros deudores	637.959,61	333.202,47
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-3.071.254,15	-2.070.938,65
Deudas con entidades de crédito	-224.395,72	-190.058,28
Valor razonable de activos netos adquiridos identificables	1.104.940,50	812.967,25
Fondo de comercio	4.095.332,21	1.815.647,10

El Grupo ha considerado que el valor razonable de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se corresponde con los valores contables a la fecha de la adquisición.

Gracias a la adquisición de BESO, LLYC triplica su tamaño en el mercado y se convierte en la mayor consultora de comunicación, marketing y asuntos públicos de México, tanto por volumen de ingresos totales, por equipo, como por la amplitud de su cartera de servicios y soluciones. Por otra parte, las dos compañías suman su capacidad de análisis de big data e inteligencia artificial para que las campañas de comunicación que desarrollan para sus clientes sean data driven.

Desde su incorporación BESO ha registrado unos ingresos totales de 3,3 millones de euros y un EBITDA 0,3 millones de euros.

Desde la fecha de su incorporación al perímetro del Grupo, Beker y Socialand registran la siguiente variación en sus activos y pasivos, comparándolo contra la fecha de cierre del ejercicio 2021.

Beker

	Euros		
	A la fecha de adquisición	A 31.12.2021	Variación
Activos	4.400.590,37	4.684.550,13	283.959,76
Pasivos	-3.295.649,87	-3.507.690,74	-212.040,87

Socialand

	Euros		
	A la fecha de adquisición	A 31.12.2021	Variación
Activos	3.073.964,18	3.047.729,99	-26.234,19
Pasivos	-2.260.996,93	-2.230.257,44	30.739,49

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021

17. Medición del valor razonable de los instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable en el estado de situación financiera se agrupan en tres niveles de una jerarquía de valor razonable. Los tres niveles se definen sobre la base de la observabilidad de las aportaciones significativas a la medición, como se indica a continuación: - Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos - Nivel 2: insumos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente - Nivel 3: insumos no observables para el activo o pasivo.

La siguiente tabla muestra los niveles dentro de la jerarquía de activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de forma recurrente:

31.12.2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros				
Otros activos financieros a corto plazo	-	-	185.000	185.000
Total valor activos financieros a valor razonable	-	-	185.000	185.000
Pasivos financieros				
Total valor pasivos financieros a valor razonable	-	-	185.000	185.000

31.12.2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros				
Otros activos financieros a corto plazo	-	-	185.000	185.000
Total valor activos financieros a valor razonable	-	-	185.000	185.000
Pasivos financieros				
Total valor pasivos financieros a valor razonable	-	-	185.000	185.000

18. Hechos Posteriores al Cierre

No se han producido acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas que, afectando a las mismas, no se hubieran incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio 2021

LLORENTE & CUENCA S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

Cerramos el ejercicio del año 2021 con unos ingresos totales de 64,1 millones de euros, de los cuales 53,3 millones de euros corresponden a ingresos operacionales, con un resultado antes de impuestos de 7,9 millones de euros y después de impuestos de 5,5 millones de euros.

Los ingresos operacionales son todos aquellos provenientes de la actividad de la Sociedad y es la medida que usa la compañía como referencia para su gestión. Dichos ingresos operacionales se obtienen deduciendo de los Ingresos Totales a los aprovisionamientos por gastos de terceros. Para los ejercicios 2021 y 2020, el detalle es el siguiente (en millones de euros):

	31.12.21	31.12.20
Ingresos Totales	64,1	44,7
(-) Aprovisionamientos	(10,8)	(4,6)
Total Ingresos Operacionales	53,3	40,1

Actualmente nuestras operaciones en Europa aportan el 50% de los ingresos operacionales de la compañía y las de Américas el restante 50%, con un crecimiento del 32,9% respecto del ejercicio anterior, destacándose el crecimiento de Portugal, Colombia, Madrid, Estados Unidos y Argentina entre los más importantes. Seguimos avanzando en los compromisos del Plan Estratégico, que incluye un ambicioso objetivo de crecimiento, y el foco siempre puesto en las necesidades de nuestros clientes.

2021 ha sido un año en el que hemos invertido claramente en el talento, incorporando nuevos perfiles que nos impulsen en capacidades tecnológicas y creativas e integrando a los profesionales de las tres compañías adquiridas en el ejercicio. Ya somos un total de 966 profesionales en el mundo. En el 2021 se produjeron 330 incorporaciones (sin contar las adquisiciones), 37 fueron para puestos directivos y un total de 110 profesionales fueron promocionados.

En línea con nuestro compromiso con el talento y el desarrollo profesional, durante 2021, 5 de nuestros profesionales fueron nombrados socios a LLYC Partners. La Junta General de la firma que reúne a los socios profesionales acordó la incorporación de Marta Guisasola, Jorge López Zafra, Carlos Llanos, Gonzalo Carranza y Gina Rosell.

Como parte de su estrategia inversora, la consultora ha acelerado su crecimiento vía adquisiciones y ha puesto su foco en la transformación digital del negocio. En 2021, dentro del ambicioso plan de crecimiento marcado, LLYC adquirió 3 compañías.

En mayo de 2021, LLYC avanzó en su estrategia de crecimiento con la adquisición del 70% de la consultora de performance y marketing digital APACHE en España, especializada en contribuir a la transformación y al crecimiento del negocio de sus clientes. Con esta operación, la compañía pudo ampliar sus servicios de Deep Digital Business, una de las apuestas clave de la firma en los próximos años.

Posteriormente, en julio, LLYC adquirió el 80% de CHINA, la agencia creativa más premiada en los Eficacia 2020 y la cuarta agencia mejor valorada por los clientes de España. Con esta compra, la compañía refuerza su apuesta por la creatividad, palanca clave para el desarrollo del negocio junto con la tecnología.

Finalmente, en septiembre LLYC adquirió el 75% de la agencia mexicana BESO. Con esta operación, la firma triplicó su tamaño en México, liderando el mercado y reforzando su apuesta por el área de Deep Digital Business donde convergen sus servicios de data analytics, deep learning, influencia y marketing online para contribuir a la transformación y al crecimiento del negocio de empresas que quieren aprovechar todas las ventajas de la nueva disrupción digital.

LLORENTE & CUENCA S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Además, a lo largo del 2021 LLYC firmó los siguientes acuerdos y convenios:

- En febrero de 2021, LLYC firmó una alianza con la consultora mexicana VCGA especializada en el área farmacéutica y de alimentación. Esta alianza permite a LLYC reforzar su presencia en México y poder ofrecer un servicio con una visión integral y más profunda para sus clientes del sector farmacéutico y de alimentación.
- Posteriormente, en marzo de 2021, LLYC firmó un convenio con la red Harvard Kennedy School Alumni en España para la realización de actividades conjuntas, entre ellas el desarrollo de un programa de debates con foco en los retos actuales para las políticas y el liderazgo público.
- Finalmente, en septiembre de este año, se firmó un acuerdo de colaboración con AENOR dirigido a potenciar la capacidad de creación de confianza de las organizaciones entre sus stakeholders para impulsar la recuperación de las empresas mediante la confianza.

Durante 2021 LLYC ha reforzado el foco en la innovación y la tecnología para ofrecer soluciones integrales a sus clientes, que se benefician de la incorporación de las tecnologías exponenciales a los campos tradicionales de la comunicación. Con la creación del área de Deep Digital Business, que integra a todas las líneas de servicio y soluciones de Inteligencia Artificial, Influencia y Transformación Digital y de Inbound Marketing, se ha querido dar especial relevancia a esta especialidad, que se ha convertido clave en la prestación de soluciones a los clientes y que opera de manera transversal junto con el resto de áreas de especialidad.

A lo largo del 2021, el Grupo recibió el récord de 128 premios en los principales certámenes nacionales e internacionales del sector de la comunicación, la publicidad y el ámbito empresarial; entre otros: IPRA Golden Awards, New York Advertising Awards, CLIO, El Ojo de Iberoamérica, Eikon, Eficacia, Sabre Awards o PRWeek Global Awards.

A nivel corporativo, la compañía a nivel global ha sido reconocida en 2021 como “Consultora de comunicación del año en el sur de Europa” en los Sabre EMEA 2021; “Mejor consultora de comunicación en Europa” en los PRWeek Global 2021; “Consultora de Comunicación del año en América Latina” y Departamento Creativo del año” en los International Business Awards 2021.

Asimismo, se posiciona como primera consultora de comunicación en España en fusiones y adquisiciones (M&A) según los datos de la agencia de análisis Mergermarket. Así, la firma ha asesorado en España un total de 14 transacciones por valor de 13.337 millones de euros. Además, a nivel europeo, LLYC ha entrado por primera vez en el top 10 de asesores de comunicación en operaciones de M&A. Es un salto importante frente a los datos reportados en el mismo periodo de 2020 por Mergermarket, que la posiciona como la única consultora española entre los diez primeros puestos de las operaciones asesoradas.

2. INFORMACIÓN SOBRE LA SITUACIÓN COVID

El estado de alarma que se declaró al inicio de la pandemia mediante el Real Decreto 926/2020, de 25 de octubre, fue prorrogado hasta junio de 2020. A partir de ese momento las restricciones se fueron suavizando para permitir volver a lo que se llamó “la nueva normalidad”.

Comenzamos el 2021 con la vacunación contra el Covid-19 ya en marcha. Sin duda, el inicio de la vacunación supuso un antes y un después en la lucha contra la pandemia y en la recuperación de la vida social y económica en el país. En julio, ya la mitad de la población española estaba vacunada con la pauta completa. Gracias a la inmunización de la sociedad, las diversas olas que se han sucedido- seis al momento de escribir este informe- no han paralizado la recuperación económica.

LLORENTE & CUENCA S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Los Administradores del Grupo han llevado a cabo una evaluación de la situación actual y de su impacto en el Grupo. En este sentido se han analizado los impactos en las principales áreas que podrían verse afectadas, que son las siguientes:

- **Liquidez:** Al cierre del ejercicio de 2021, la compañía tiene una muy buena situación de liquidez, con un nivel de endeudamiento bajo respecto de la media del mercado y con recursos para poder seguir creciendo el negocio. En este sentido, destacar la disponibilidad de recursos proveniente de la incorporación al BME Growth. A parte la compañía ha ampliado sus líneas de crédito bancarias para hacer frente a la recompra de la participación a MBO (anterior socio del grupo) y cumplir con el plan de crecimiento inorgánico previsto. En función de ello, no se espera que se vea afectado el Grupo, asumiendo que la deuda con entidades de crédito no está sujeta a garantías de cumplimiento y además no hay pagos significativos en un futuro cercano que comprometan la operatividad del Grupo.
- **Impacto en la generación de ingresos y rentabilidad:** Durante 2021, la compañía ha cumplido sus objetivos de ingresos y rentabilidad determinados en su Presupuesto Anual, basado especialmente a partir de un agresivo Plan Comercial a nivel de ingresos y de eficiencia en los gastos operacionales. Si bien se mantiene cierto grado de incertidumbre en cómo puede afectar la continuidad de la crisis en el próximo año 2022, entendemos que las perspectivas comerciales y de negocio son prometedoras y no se identifican eventuales impactos significativos a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas.

Es importante señalar que durante la crisis de la COVID-19, se ha dado prioridad a la seguridad y salud de los profesionales, manteniendo una comunicación constante y cercana con los equipos a través de acciones de engagement específicas. Esto ha llevado a la compañía a ser reconocida en la categoría Most Valuable Corporate Response de los International Business Awards 2020.

Por todo lo comentado anteriormente, y aun existiendo incertidumbres por posibles acontecimientos futuros que no se pueden prevenir a la fecha actual, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que los impactos actuales y potenciales no van a afectar adversamente a la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento.

3. RIESGOS

Según se indica en el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por el Grupo, las actividades de este están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

- **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales y surge, principalmente, de las cuentas a cobrar de clientes. Por las características de la cartera de clientes actual, el Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

LLORENTE & CUENCA S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Los deudores comerciales se componen de un gran número de clientes en diversos sectores y áreas geográficas. La exposición del Grupo al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, la Dirección también considera los factores que pueden influir en el riesgo crediticio de su cartera de clientes, incluido el riesgo de impago asociado con la industria y el país en el que los clientes operan.

El Grupo cuenta con una cartera diversificada de clientes, con más de 700 clientes, en la que el Top 20 de los mismos medidos en ingresos por honorarios, supone solamente un 17% de dichos ingresos correspondientes al año 2021. Asimismo, el Grupo cuenta con un alto grado de recurrencia y fidelización de los clientes principales. Estas características aseguran que no exista una concentración en el Grupo a nivel clientes.

El Grupo realiza un seguimiento continuo de la calidad crediticia de los clientes. La política del Grupo es tratar únicamente con contrapartes solventes, en base a una política de gestión del riesgo de crédito según la cual, cada nuevo cliente se analiza individualmente para determinar su solvencia antes de concederle un límite de crédito y un periodo de vencimiento a las facturas de venta que se le emitan considerando el período estándar de crédito que el Grupo brinda a sus clientes. Dicho proceso está sujeto a un proceso interno de aprobación que tiene en cuenta todos estos puntos y determina las condiciones contractuales finales. El riesgo de crédito en curso se gestiona mediante la revisión periódica del análisis de antigüedad de los saldos pendientes de cobro, junto con los límites de crédito por cliente.

En respuesta a la pandemia del COVID-19, las direcciones financieras de los componentes han estado realizando con más frecuencia revisiones de los límites de ventas para los clientes en las regiones e industrias que se están viendo gravemente afectadas por la pandemia. En los casos en los que se haya aumentado temporalmente el plazo de crédito ha sido para clientes específicos y dentro de los límites de ventas actuales en base a una cuidadosa consideración del impacto de la pandemia del COVID-19, evaluando la solvencia de cada cliente al que se le concedió el aplazamiento.

En este sentido, la compañía tiene como política la de deteriorar todos aquellos créditos que tengan una antigüedad mayor a 180 días y hace un seguimiento periódico de cuál puede ser la pérdida esperada de los créditos con antigüedad menor a 180 días en función de las estadísticas de impagos de los últimos 5 años, el cual, al 31 de diciembre de 2021 es considerada inmaterial. Se ha realizado el mismo seguimiento, en los últimos años, incluyendo aquellos afectados por la pandemia del COVID-19, para calcular la pérdida esperada de los créditos. Al 31 de diciembre de 2021 esta pérdida es considerada inmaterial.

● **Riesgo de liquidez**

El Grupo no se encuentra expuesto significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales, así como a la renovación periódica de sus pólizas de crédito. En el caso de la necesidad puntual de financiación tanto en euros como en otras divisas, el Grupo accede a préstamos, pólizas de crédito o cualquier otro instrumento financiero. Los puntos a los que se presta mayor atención es al control de las financiaciones y la diversificación de líneas de crédito.

En especial, podemos resumir los puntos en los que se presta mayor atención:

- **Liquidez de activos monetarios:** la colocación de excedentes se realiza siempre a plazos muy cortos y altamente disponibles. A 31 de diciembre de 2021 el importe en efectivo y medios líquidos equivalentes es de 16.420.317,22 euros (9.904.315,17 euros al 31 de diciembre de 2020).
- **El fondo de maniobra es positivo al 31 de diciembre de 2021 por importe de 11.133.001,34 euros (12.258.046,34 euros a 31 de diciembre de 2020)**

La situación de liquidez que el Grupo mantiene hace que no haya sido necesario acudir a ayudas gubernamentales durante el ejercicio 2021 con motivo de la pandemia.

LLORENTE & CUENCA S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

- **Riesgo de mercado (riesgo de tipo de interés y tipo de cambio)**

Las variaciones de 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.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

El tipo de interés de referencia de la deuda contraída por el grupo es el Euribor.

LLORENTE & CUENCA S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

4. ACCIONES PROPIAS

Las acciones propias en poder de la Sociedad Dominante son las siguientes:

Acciones propias	Número	Valor nominal	Precio medio de adquisición	Coste total de adquisición
Al cierre del ejercicio 2021	11.270	0,01	97,16	1.095.073
Al cierre del ejercicio 2020	15.027	0,01	97,16	1.460.000

El 22 de abril de 2021, la sociedad MBO Europe 3 vendió la totalidad de las participaciones que era titular de LLYC a la propia sociedad, quien adquirió las mismas en autocartera y posteriormente las amortizó el 30 de abril de 2021.

Con fecha 30 de abril de 2021 se celebró Junta General Extraordinaria y Universal de socios, donde acordaron una reducción de capital por amortización de 112.672 participaciones sociales propias de la clase "I" que la Sociedad mantenía en autocartera tras su adquisición a MBO Europe 3.

También, con fecha 30 de abril de 2021, mediante Junta Extraordinaria de Socios se aprueba la transmisión de 3.756 participaciones sociales que la Sociedad mantenía en autocartera a un socio externo por un valor de 400.000 euros.

5. HECHOS POSTERIORES

No se han producido acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas que, afectando a las mismas, no se hubieran incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

6. PERSPECTIVAS DE FUTURO

La compañía ha elaborado el Plan Estratégico 2020-2022 como un marco de referencia en el que se organizan las actuaciones de la compañía para los próximos tres años.

Para el trienio 20/22, la compañía tiene entre sus planes acelerar el crecimiento vía adquisiciones y concentrar las inversiones en la transformación digital del negocio.

El objetivo de LLYC es ser un proveedor integral en consultoría de comunicación y Asuntos Públicos, con capacidades en creatividad, marketing y tecnología y al mismo tiempo, reforzar el liderazgo internacional del grupo. Para ello, el plan de crecimiento de LLYC persigue duplicar su negocio en los próximos cuatro años. Una de las palancas para alcanzar ese ambicioso objetivo es llevar a cabo adquisiciones de valor que permitan reforzar la capacidad tecnológica y creativa de la compañía, que creemos que son claves en el desarrollo de nuestra actividad. La integración en 2021 de firmas como Apache y China en España, o Beso en México suponen un importante avance en el diseño estratégico de la firma, que busca responder a los desafíos y necesidades de nuestros clientes. Además, nos ayudan a completar nuestros equipos, metodologías y capacidades.

LLORENTE & CUENCA S.L Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Por otro lado, con las adquisiciones también se pretende reforzar la posición de la compañía en mercados clave.

Con ello la compañía espera mantener la senda positiva de crecimiento en ingresos, resultados y rentabilidad obtenida en los últimos años.

7. ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

El Estado de Información no Financiera se encuentra recogido en un documento independiente del mismo título.

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado, el cual incluye en su apartado 7 el estado de información no financiera consolidado, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y del siguiente, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.

En Madrid, 28 de febrero de 2022



D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO

D. ADOLFO CORUJO PÉREZ

DÑA. LUISA GARCÍA NAVARRETE

D. ALEJANDRO ROMERO PANIAGUA

D. FRANCISCO JOSÉ SÁNCHEZ RIVAS

DÑA. MÓNICA VIDAL SANZ

DÑA. ELENA GONZÁLEZ-BLANCO

DÑA. ANA MARÍA BUSTO CANO

DÑA. BARRIE BERG

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado, el cual incluye en su apartado 7 el estado de información no financiera consolidado, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y del siguiente, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.

En Madrid, 28 de febrero de 2022

D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO



D. ADOLFO CORUJO PÉREZ

DÑA. LUISA GARCÍA NAVARRETE



D. ALEJANDRO ROMERO PANIAGUA

D. FRANCISCO JOSÉ SÁNCHEZ RIVAS

DÑA. MÓNICA VIDAL SANZ

DÑA. ELENA GONZÁLEZ-BLANCO

DÑA. ANA MARÍA BUSTO CANO

DÑA. BARRIE BERG

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado, el cual incluye en su apartado 7 el estado de información no financiera consolidado, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y del siguiente, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.

En Madrid, 28 de febrero de 2022

D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO



D. ADOLFO CORUJO PÉREZ

DÑA. LUISA GARCÍA NAVARRETE

D. ALEJANDRO ROMERO PANIAGUA

D. FRANCISCO JOSÉ SÁNCHEZ RIVAS

DÑA. MÓNICA VIDAL SANZ

DÑA. ELENA GONZÁLEZ-BLANCO

DÑA. ANA MARÍA BUSTO CANO

DÑA. BARRIE BERG

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado, el cual incluye en su apartado 7 el estado de información no financiera consolidado, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y del siguiente, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.

En Madrid, 28 de febrero de 2022

D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO

D. ADOLFO CORUJO PÉREZ

DÑA. LUISA GARCÍA NAVARRETE

D. ALEJANDRO ROMERO PANIAGUA

D. FRANCISCO JOSÉ SÁNCHEZ RIVAS



DÑA. MÓNICA VIDAL SANZ

DÑA. ELENA GONZÁLEZ-BLANCO

DÑA. ANA MARÍA BUSTO CANO

DÑA. BARRIE BERG

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado, el cual incluye en su apartado 7 el estado de información no financiera consolidado, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y del siguiente, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.

En Madrid, 28 de febrero de 2022

D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO

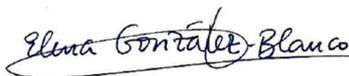
D. ADOLFO CORUJO PÉREZ

DÑA. LUISA GARCÍA NAVARRETE

D. ALEJANDRO ROMERO PANIAGUA

D. FRANCISCO JOSÉ SÁNCHEZ RIVAS

DÑA. MÓNICA VIDAL SANZ



DÑA. ELENA GONZÁLEZ-BLANCO

DÑA. ANA MARÍA BUSTO CANO

DÑA. BARRIE BERG

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado, el cual incluye en su apartado 7 el estado de información no financiera consolidado, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y del siguiente, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.

En Madrid, 28 de febrero de 2022

D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO

D. ADOLFO CORUJO PÉREZ

DÑA. LUISA GARCÍA NAVARRETE

D. ALEJANDRO ROMERO PANIAGUA

D. FRANCISCO JOSÉ SÁNCHEZ RIVAS

DÑA. MÓNICA VIDAL SANZ

DÑA. ELENA GONZÁLEZ-BLANCO

DÑA. ANA MARÍA BUSTO CANO



DÑA. BARRIE BERG

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado, el cual incluye en su apartado 7 el estado de información no financiera consolidado, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y del siguiente, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.

En Madrid, 28 de febrero de 2022

D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO

D. ADOLFO CORUJO PÉREZ

DÑA. LUISA GARCÍA NAVARRETE

D. ALEJANDRO ROMERO PANIAGUA

D. FRANCISCO JOSÉ SÁNCHEZ RIVAS

DÑA. MÓNICA VIDAL SANZ

DÑA. ELENA GONZÁLEZ-BLANCO

DÑA. ANA MARÍA BUSTO CANO



DÑA. BARRIE BERG

LLORENTE & CUENCA S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 365 y 366 del Reglamento del Registro Mercantil, en relación con el artículo 253, apartado primero, de la vigente Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración formula las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado, el cual incluye en su apartado 7 el estado de información no financiera consolidado, del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de LLORENTE Y CUENCA, S.A., que anteceden a la presente diligencia.

Asimismo, mediante la suscripción y firma del presente folio de firmas y del siguiente, y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado segundo del mencionado artículo 253, los miembros que integran el Consejo de Administración de LLORENTE Y CUENCA, S.A., declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, que han sido rubricados en todas sus páginas por el Secretario no consejero a los solos efectos de su identificación.

En Madrid, 28 de febrero de 2022

D. JOSÉ ANTONIO LLORENTE HERRERO

D. ALEJANDRO ROMERO PANIGUA

D. ADOLFO CORUJO PEREZ

DA. LUISA GARCIA NAVARRETE



D. FRANCISCO SÁNCHEZ RIVAS

DA. ELENA GONZALEZ-BLANCO GARCIA

DA. BARRIE BERG

DA. MONICA VIDAL SANZ

DA. ANA BUSTO CANO

LLYC

**INFORME
DE GESTIÓN
CONSOLIDADO
DE LLYC S.A.**

Madrid, Febrero 2022

Índice

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO	03
2. INFORMACIÓN SOBRE LA SITUACIÓN COVID	06
3. RIESGOS	08
Riesgo de crédito	09
Riesgo de liquidez	10
Riesgo de mercado (riesgo de tipo de interés y tipo de cambio)	10
4. ACCIONES PROPIAS	11
5. HECHOS POSTERIORES	13
6. PERSPECTIVAS DE FUTURO	15
7. ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA	17

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

Evolución de los negocios y situación del grupo

Cerramos el ejercicio del año 2021 con unos ingresos totales de 64,1 millones de euros, de los cuales 53,3 millones de euros corresponden a ingresos operacionales, con un resultado antes de impuestos de 7,9 millones de euros y después de impuestos de 5,5 millones de euros.

Los ingresos operacionales son todos aquellos provenientes de la actividad de la Sociedad y es la medida que usa la compañía como referencia para su gestión. Dichos ingresos operacionales se obtienen deduciendo de los Ingresos Totales a los aprovisionamientos por gastos de terceros. Para los ejercicios 2021 y 2020, el detalle es el siguiente (en millones de euros):

	31.12.21	31.12.20
Ingresos Totales	64,1	44,7
(-) Aprovisionamientos	(10,8)	(4,6)
Total Ingresos Operacionales	53,3	40,1

Actualmente nuestras operaciones en Europa aportan el 50% de los ingresos operacionales de la compañía y las de Américas el restante 50%, con un crecimiento del 32,9% respecto del ejercicio anterior, destacándose el crecimiento de Portugal, Colombia, Madrid, Estados Unidos y Argentina entre los más importantes. Seguimos avanzando en los compromisos del Plan Estratégico, que incluye un ambicioso objetivo de crecimiento, y el foco siempre puesto en las necesidades de nuestros clientes.

2021 ha sido un año en el que hemos invertido claramente en el talento, incorporando nuevos perfiles que nos impulsen en capacidades tecnológicas y creativas e integrando a los profesionales de las tres compañías adquiridas en el ejercicio. Ya somos un total de 966 profesionales en el mundo. En el 2021 se produjeron 330 incorporaciones (sin contar las adquisiciones), 37 fueron para puestos directivos y un total de 110 profesionales fueron promocionados.

En línea con nuestro compromiso con el talento y el desarrollo profesional, durante 2021, 5 de nuestros profesionales fueron nombrados socios a LLYC Partners. La Junta General de la firma que reúne a los socios profesionales acordó la incorporación de Marta Guisasola, Jorge López Zafra, Carlos Llanos, Gonzalo Carranza y Gina Rosell.

Como parte de su estrategia inversora, la consultora ha acelerado su crecimiento vía adquisiciones y ha puesto su foco en la transformación digital del negocio. En 2021, dentro del ambicioso plan de crecimiento marcado, LLYC adquirió 3 compañías.

En mayo de 2021, LLYC avanzó en su estrategia de crecimiento con la adquisición del 70% de la consultora de performance y marketing digital APACHE en España, especializada en contribuir a la transformación y al crecimiento del negocio de sus clientes. Con esta operación, la compañía pudo ampliar sus servicios de Deep Digital Business, una de las apuestas clave de la firma en los próximos años.

Posteriormente, en julio, LLYC adquirió el 80% de CHINA, la agencia creativa más premiada en los Eficacia 2020 y la cuarta agencia mejor valorada por los clientes de España. Con esta

compra, la compañía refuerza su apuesta por la creatividad, palanca clave para el desarrollo del negocio junto con la tecnología.

Finalmente, en septiembre LLYC adquirió el 75% de la agencia mexicana BESO. Con esta operación, la firma triplicó su tamaño en México, liderando el mercado y reforzando su apuesta por el área de Deep Digital Business donde convergen sus servicios de data analytics, deep learning, influencia y marketing online para contribuir a la transformación y al crecimiento del negocio de empresas que quieren aprovechar todas las ventajas de la nueva disrupción digital.

Además, a lo largo del 2021 LLYC firmó los siguientes acuerdos y convenios:

- En febrero de 2021, LLYC firmó una alianza con la consultora mexicana VCGA especializada en el área farmacéutica y de alimentación. Esta alianza permite a LLYC reforzar su presencia en México y poder ofrecer un servicio con una visión integral y más profunda para sus clientes del sector farmacéutico y de alimentación.
- Posteriormente, en marzo de 2021, LLYC firmó un convenio con la red Harvard Kennedy School Alumni en España para la realización de actividades conjuntas, entre ellas el desarrollo de un programa de debates con foco en los retos actuales para las políticas y el liderazgo público.
- Finalmente, en septiembre de este año, se firmó un acuerdo de colaboración con AENOR dirigido a potenciar la capacidad de creación de confianza de las organizaciones entre sus stakeholders para impulsar la recuperación de las empresas mediante la confianza.

Durante 2021 LLYC ha reforzado el foco en la innovación y la tecnología para ofrecer soluciones integrales a sus clientes, que se benefician de la incorporación de las tecnologías exponenciales a los campos tradicionales de la comunicación. Con la creación del área de Deep Digital Business, que integra a todas las líneas de servicio y soluciones de Inteligencia Artificial, Influencia y Transformación Digital y de Inbound Marketing, se ha querido dar especial relevancia a esta especialidad, que se ha convertido clave en la prestación de soluciones a los clientes y que opera de manera transversal junto con el resto de áreas de especialidad.

A lo largo del 2021, el Grupo recibió el récord de 128 premios en los principales certámenes nacionales e internacionales del sector de la comunicación, la publicidad y el ámbito empresarial; entre otros: IPRA Golden Awards, New York Advertising Awards, CLIO, El Ojo de Iberoamérica, Eikon, Eficacia, Sabre Awards o PRWeek Global Awards.

A nivel corporativo, la compañía a nivel global ha sido reconocida en 2021 como “Consultora de comunicación del año en el sur de Europa” en los Sabre EMEA 2021; “Mejor consultora de comunicación en Europa” en los PRWeek Global 2021; “Consultora de Comunicación del año en América Latina” y Departamento Creativo del año” en los International Business Awards 2021.

Asimismo, se posiciona como primera consultora de comunicación en España en fusiones y adquisiciones (M&A) según los datos de la agencia de análisis Mergermarket. Así, la firma ha asesorado en España un total de 14 transacciones por valor de 13.337 millones de euros. Además, a nivel europeo, LLYC ha entrado por primera vez en el top 10 de asesores de comunicación en operaciones de M&A. Es un salto importante frente a los datos reportados en el mismo periodo de 2020 por Mergermarket, que la posiciona como la única consultora española entre los diez primeros puestos de las operaciones asesoradas.

A nivel corporativo, la compañía a nivel global ha sido reconocida en 2021 como “Consultora de comunicación del año en el sur de Europa” en los Sabre EMEA 2021; “Mejor consultora de comunicación en Europa” en los PRWeek Global 2021; “Consultora de Comunicación del año en América Latina” y Departamento Creativo del año” en los International Business Awards 2021.

2. INFORMACIÓN SOBRE LA SITUACIÓN COVID

Información sobre la situación COVID

El estado de alarma que se declaró al inicio de la pandemia mediante el Real Decreto 926/2020, de 25 de octubre, fue prorrogado hasta junio de 2020. A partir de ese momento las restricciones se fueron suavizando para permitir volver a lo que se llamó “la nueva normalidad”.

Comenzamos el 2021 con la vacunación contra el Covid-19 ya en marcha. Sin duda, el inicio de la vacunación supuso un antes y un después en la lucha contra la pandemia y en la recuperación de la vida social y económica en el país. En julio, ya la mitad de la población española estaba vacunada con la pauta completa. Gracias a la inmunización de la sociedad, las diversas olas que se han sucedido- seis al momento de escribir este informe- no han paralizado la recuperación económica.

Los Administradores del Grupo han llevado a cabo una evaluación de la situación actual y de su impacto en el Grupo. En este sentido se han analizado los impactos en las principales áreas que podrían verse afectadas, que son las siguientes:

- **Liquidez:** Al cierre del ejercicio de 2021, la compañía tiene una muy buena situación de liquidez, con un nivel de endeudamiento bajo respecto de la media del mercado y con recursos para poder seguir creciendo el negocio. En este sentido, destacar la disponibilidad de recursos proveniente de la incorporación al BME Growth. A parte la compañía ha ampliado sus líneas de crédito bancarias para hacer frente a la recompra de la participación a MBO (anterior socio del grupo) y cumplir con el plan de crecimiento inorgánico previsto. En función de ello, no se espera que se vea afectado el Grupo, asumiendo que la deuda con entidades de crédito no está sujeta a garantías de cumplimiento y además no hay pagos significativos en un futuro cercano que comprometan la operatividad del Grupo.
- **Impacto en la generación de ingresos y rentabilidad:** Durante 2021, la compañía ha cumplido sus objetivos de ingresos y rentabilidad determinados en su Presupuesto Anual, basado especialmente a partir de un agresivo Plan Comercial a nivel de ingresos y de eficiencia en los gastos operacionales. Si bien se mantiene cierto grado de incertidumbre en cómo puede afectar la continuidad de la crisis en el próximo año 2022, entendemos que las perspectivas comerciales y de negocio son prometedoras y no se identifican eventuales impactos significativos a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas.

Es importante señalar que durante la crisis de la COVID-19, se ha dado prioridad a la seguridad y salud de los profesionales, manteniendo una comunicación constante y cercana con los equipos a través de acciones de engagement específicas. Esto ha llevado a la compañía a ser reconocida en la categoría Most Valuable Corporate Response de los International Business Awards 2020.

Por todo lo comentado anteriormente, y aun existiendo incertidumbres por posibles acontecimientos futuros que no se pueden prevenir a la fecha actual, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que los impactos actuales y potenciales no van a afectar adversamente a la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento.

3. RIESGOS

Riesgos

Según se indica en el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por el Grupo, las actividades de este están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

A. RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales y surge, principalmente, de las cuentas a cobrar de clientes. Por las características de la cartera de clientes actual, el Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

Los deudores comerciales se componen de un gran número de clientes en diversos sectores y áreas geográficas. La exposición del Grupo al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, la Dirección también considera los factores que pueden influir en el riesgo crediticio de su cartera de clientes, incluido el riesgo de impago asociado con la industria y el país en el que los clientes operan.

El Grupo cuenta con una cartera diversificada de clientes, con más de 700 clientes, en la que el Top 20 de los mismos medidos en ingresos por honorarios, supone solamente un 17% de dichos ingresos correspondientes al año 2021. Asimismo, el Grupo cuenta con un alto grado de recurrencia y fidelización de los clientes principales. Estas características aseguran que no exista una concentración en el Grupo a nivel clientes.

El Grupo realiza un seguimiento continuo de la calidad crediticia de los clientes. La política del Grupo es tratar únicamente con contrapartes solventes, en base a una política de gestión del riesgo de crédito según la cual, cada nuevo cliente se analiza individualmente para determinar su solvencia antes de concederle un límite de crédito y un periodo de vencimiento a las facturas de venta que se le emitan considerando el período estándar de crédito que el Grupo brinda a sus clientes. Dicho proceso está sujeto a un proceso interno de aprobación que tiene en cuenta todos estos puntos y determina las condiciones contractuales finales. El riesgo de crédito en curso se gestiona mediante la revisión periódica del análisis de antigüedad de los saldos pendientes de cobro, junto con los límites de crédito por cliente.

En respuesta a la pandemia del COVID-19, las direcciones financieras de los componentes han estado realizando con más frecuencia revisiones de los límites de ventas para los clientes en las regiones e industrias que se están viendo gravemente afectadas por la pandemia. En los casos en los que se haya aumentado temporalmente el plazo de crédito ha sido para clientes específicos y dentro de los límites de ventas actuales en base a una cuidadosa consideración del impacto de la pandemia del COVID-19, evaluando la solvencia de cada cliente al que se le concedió el aplazamiento.

En este sentido, la compañía tiene como política la de deteriorar todos aquellos créditos que tengan una antigüedad mayor a 180 días y hace un seguimiento periódico de cuál puede ser la

pérdida esperada de los créditos con antigüedad menor a 180 días en función de las estadísticas de impagos de los últimos 5 años, el cual, al 31 de diciembre de 2021 es considerada inmaterial. Se ha realizado el mismo seguimiento, en los últimos años, incluyendo aquellos afectados por la pandemia del COVID-19, para calcular la pérdida esperada de los créditos. Al 31 de diciembre de 2021 esta pérdida es considerada inmaterial.

B. RIESGO DE LIQUIDEZ

El Grupo no se encuentra expuesto significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales, así como a la renovación periódica de sus pólizas de crédito. En el caso de la necesidad puntual de financiación tanto en euros como en otras divisas, el Grupo accede a préstamos, pólizas de crédito o cualquier otro instrumento financiero. Los puntos a los que se presta mayor atención es al control de las financiaciones y la diversificación de líneas de crédito.

En especial, podemos resumir los puntos en los que se presta mayor atención:

- Liquidez de activos monetarios: la colocación de excedentes se realiza siempre a plazos muy cortos y altamente disponibles. A 31 de diciembre de 2021 el importe en efectivo y medios líquidos equivalentes es de 16.420.317,22 euros (9.904.315,17 euros al 31 de diciembre de 2020).
- El fondo de maniobra es positivo al 31 de diciembre de 2021 por importe de 11.133.001,34 euros (12.258.046,34 euros a 31 de diciembre de 2020).

La situación de liquidez que el Grupo mantiene hace que no haya sido necesario acudir a ayudas gubernamentales durante el ejercicio 2021 con motivo de la pandemia.

C. RIESGO DE MERCADO (RIESGO DE TIPO DE INTERÉS Y TIPO DE CAMBIO)

Las variaciones de 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.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

El tipo de interés de referencia de la deuda contraída por el grupo es el Euribor.

4. ACCIONES PROPIAS

Acciones propias

Las acciones propias en poder de la Sociedad Dominante son las siguientes:

Acciones propias	Número	Valor nominal	Precio medio de adquisición	Coste total de adquisición
Al cierre del ejercicio 2021	11.270	0,01	97,16	1.095.073
Al cierre del ejercicio 2020	15.027	0,01	97,16	1.460.000

El 22 de abril de 2021, la sociedad MBO Europe 3 vendió la totalidad de las participaciones que era titular de LLYC a la propia sociedad, quien adquirió las mismas en autocartera y posteriormente las amortizó el 30 de abril de 2021.

Con fecha 30 de abril de 2021 se celebró Junta General Extraordinaria y Universal de socios, donde acordaron una reducción de capital por amortización de 112.672 participaciones sociales propias de la clase "I" que la Sociedad mantenía en autocartera tras su adquisición a MBO Europe 3.

También, con fecha 30 de abril de 2021, mediante Junta Extraordinaria de Socios se aprueba la transmisión de 3.756 participaciones sociales que la Sociedad mantenía en autocartera a un socio externo por un valor de 400.000 euros.

5. HECHOS POSTERIORES

Hechos posteriores

No se han producido acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas que, afectando a las mismas, no se hubieran incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

6. PERSPECTIVAS DE FUTURO

Perspectivas de futuro

La compañía ha elaborado el Plan Estratégico 2020-2022 como un marco de referencia en el que se organizan las actuaciones de la compañía para los próximos tres años.

Para el trienio 20/22, la compañía tiene entre sus planes acelerar el crecimiento vía adquisiciones y concentrar las inversiones en la transformación digital del negocio.

El objetivo de LLYC es ser un proveedor integral en consultoría de comunicación y Asuntos Públicos, con capacidades en creatividad, marketing y tecnología y al mismo tiempo, reforzar el liderazgo internacional del grupo. Para ello, el plan de crecimiento de LLYC persigue duplicar su negocio en los próximos cuatro años. Una de las palancas para alcanzar ese ambicioso objetivo es llevar a cabo adquisiciones de valor que permitan reforzar la capacidad tecnológica y creativa de la compañía, que creemos que son claves en el desarrollo de nuestra actividad. La integración en 2021 de firmas como Apache y China en España, o Beso en México suponen un importante avance en el diseño estratégico de la firma, que busca responder a los desafíos y necesidades de nuestros clientes. Además, nos ayudan a completar nuestros equipos, metodologías y capacidades.

Por otro lado, con las adquisiciones también se pretende reforzar la posición de la compañía en mercados clave.

Con ello la compañía espera mantener la senda positiva de crecimiento en ingresos, resultados y rentabilidad obtenida en los últimos años.

7. ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

Estado de información no financiera

El Estado de Información no Financiera se encuentra recogido en un documento independiente del mismo título.

