

1. Actividad y descripción del Grupo

Industria de Diseño Textil, S.A., domiciliada en España (Avenida de la Diputación s/n, Edificio Inditex, Arteixo, A Coruña), es la sociedad cabecera de un grupo global de moda presente en 5 continentes, tanto en el hemisferio norte como en el sur, Grupo Inditex (en adelante también, el “Grupo”, el “Grupo Inditex”, la “Compañía” o la “Sociedad”).

Inditex cotiza en las cuatro bolsas de valores españolas.

Su actividad principal consiste en ofrecer las últimas tendencias de moda (ropa, calzado, complementos y textiles para el hogar) con unos elevados estándares de calidad y sostenibilidad, a precios atractivos e inspirados en las demandas de los clientes.

Esta actividad se desarrolla a través de distintos formatos comerciales, como son Zara, Pull&Bear, Massimo Dutti, Bershka, Stradivarius, Oysho y Zara Home. Cada uno de los formatos opera con un modelo de tiendas y venta online, gestionado de forma directa, por sociedades en las que INDITEX ejerce el control a través de la propiedad de la totalidad o la mayoría del capital social y de los derechos de voto salvo en el caso de ciertos países donde, por razones de diversa índole, la actividad se desarrolla a través de franquicias.

Determinados acuerdos de franquicia suscritos por el Grupo contemplan la existencia de opciones de compra que, en caso de ejercicio, permitirían, en sustancia, asegurar el acceso del Grupo a los derechos de arrendamiento de los locales en los que se encuentran abiertas las tiendas franquiciadas y de los activos asociados a dichas tiendas. Estas opciones pueden ser ejercitadas a partir de un plazo determinado desde la fecha de suscripción del contrato de franquicia.

El Grupo participa conjuntamente en las entidades que conforman el Grupo Tempe. En base al análisis realizado de los acuerdos contractuales que le otorgan el control conjunto, el Grupo ha clasificado su participación en el Grupo Tempe como negocio conjunto. La participación en el Grupo Tempe se ha contabilizado aplicando el método de la participación.

El Grupo no tiene otras participaciones no dominantes que sean relevantes.

Para poder ofrecer las últimas tendencias de moda en el momento adecuado, bajo unos elevados estándares de sostenibilidad y con la calidad exigida, en Inditex hemos desarrollado un modelo de negocio flexible e integrado, con una fuerte orientación hacia el cliente.

Este modelo es la base para afrontar los retos del entorno de negocio. La fuerte competitividad que existe en el sector, impulsada por las nuevas tecnologías y una creciente sensibilidad hacia los desafíos medioambientales, define un entorno en el que el perfil del consumidor está en constante evolución.

Además, los cambios geopolíticos, demográficos y socioeconómicos en los países de aprovisionamiento o distribución, o la retracción del consumo en determinados mercados, son, entre otros, factores que podrían incidir en la consecución óptima de nuestros objetivos de negocio. También

pueden tener un impacto las potenciales consecuencias del cambio climático que puedan afectar a los patrones de demanda de los consumidores, y a la oferta y demanda de las materias primas textiles utilizadas en la fabricación de las prendas, entre otras.

La política de internacionalización, el formato multimarca del Grupo, los compromisos de producción sostenible y la apuesta por la integración total de los canales y las nuevas tecnologías como alternativa de comunicación y venta a los clientes, representan una vía de diversificación del riesgo que mitiga la exposición conjunta a los riesgos del entorno.

El funcionamiento del modelo de negocio, no sería posible sin la integración y flexibilidad que caracterizan a todas las fases de nuestra cadena de valor: diseño, producción, logística, tiendas y clientes (con puntos de venta integrados, tanto físicos como online).

Los equipos comerciales y de diseño tienen una clara orientación hacia el cliente y un fuerte compromiso con la sostenibilidad de los procesos y materiales empleados en nuestros productos. El permanente contacto de las tiendas y de los equipos de online con el equipo de diseñadores, a través del Departamento de Gestión de Producto, permite captar los cambios en los gustos de los clientes. Asimismo, su activa labor de búsqueda y promoción de materiales y procesos de producción más sostenibles, contribuyen a elevar los estándares de calidad y a reducir el impacto social y medioambiental de nuestra actividad.

La fabricación y el aprovisionamiento se basan en una gestión medioambiental y socialmente responsable de la cadena de suministro que asegura unas condiciones de trabajo dignas para todos los trabajadores de los proveedores y fabricantes. Nuestra cadena de suministro tiene una presencia global, organizada a través de 12 clústeres de proveedores que concentran el 98 % de la producción total (12 clústeres y 97 % de producción en 2021), si bien con un peso muy relevante del aprovisionamiento en áreas próximas a los centros de diseño. De esta forma, tenemos capacidad para adecuar nuestra oferta comercial a cualquier cambio de tendencia que surja, para ajustar el número de prendas a la demanda real, un factor que se ha demostrado clave en 2022 y 2021.

El sistema logístico y de distribución permite envíos continuados a las tiendas y a online desde los centros logísticos de cada formato comercial a lo largo de cada temporada. Dicho sistema opera, principalmente, con centros logísticos centralizados para cada cadena, en los que se localiza el inventario, y desde los que se distribuyen a las tiendas y al online de todo el mundo.

Las personas que integran nuestra Compañía permiten el desarrollo sostenido y sostenible de este modelo, un equipo humano diverso, de 182 nacionalidades (177 nacionalidades en 2021), y que se caracteriza por su talento creativo, la pasión por la moda, el trabajo en equipo, el espíritu emprendedor, la innovación permanente y el esfuerzo responsable.

El objetivo del Grupo es ofrecer productos de moda que cumplan con los más exigentes estándares de sostenibilidad y de salud y seguridad, todo ello sobre la base del respeto y la promoción de los Derechos Humanos, de la transparencia y del diálogo continuo con los grupos de interés.

A 31 de enero de 2023, los distintos formatos del Grupo mantenían tiendas abiertas según la siguiente distribución geográfica:

Número de tiendas			
	Propias	Franquicias	Total
España	1.187	38	1.225
Resto Europa	2.486	157	2.643
América	597	153	750
Resto Mundo	457	740	1.197
Total	4.727	1.088	5.815

A 31 de enero de 2022, la distribución era la siguiente:

Número de tiendas			
	Propias	Franquicias	Total
España	1.229	38	1.267
Resto Europa	3.044	156	3.200
América	601	156	757
Resto Mundo	539	714	1.253
Total	5.413	1.064	6.477

La mayoría de los locales correspondientes a tiendas propias figuran en régimen de arrendamiento. En la Nota 16 se da información sobre las principales características de los contratos de arrendamiento.

2. Bases de preparación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Inditex, cuya Sociedad dominante es Industria de Diseño Textil, S.A., correspondientes al ejercicio 2022 han sido formuladas con fecha 14 de marzo de 2023 por el Consejo de Administración y se someterán a la aprobación de la correspondiente Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las correspondientes al ejercicio 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del 12 de julio de 2022.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas de conformidad con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y sus interpretaciones (CINIIF y SIC) adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), y con las demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable.

El ejercicio económico de Inditex y el de la mayoría de las sociedades dependientes se inicia el 1 de febrero de cada año y finaliza el 31 de enero del año siguiente. El ejercicio de doce meses terminado el 31 de enero de 2023 se denominará, en adelante, "ejercicio 2022", el terminado el 31 de enero de 2022, "ejercicio 2021" y así sucesivamente.

El euro es la moneda en la que se presentan los estados financieros consolidados, por ser ésta la moneda de presentación del Grupo.

Los importes contenidos en estas cuentas anuales consolidadas se expresan, salvo indicación en contrario, en millones de euros.

Las cuentas anuales individuales de la sociedad dominante (Inditex) correspondientes al ejercicio 2022 han sido formuladas por el Consejo de Administración en documento separado de estas cuentas anuales consolidadas.

Estas cuentas anuales consolidadas muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Inditex al 31 de enero de 2023, así como de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual finalizado en dicha fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Inditex correspondientes al ejercicio 2022 han sido preparadas a partir de los registros contables mantenidos por Inditex y por las restantes sociedades del Grupo.

El Grupo utiliza determinadas medidas de rendimiento adicionales a las definidas por las NIIF, dado que dichas medidas incorporan información esencial para valorar la evolución del Grupo.

En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el Margen Bruto, EBITDA, EBIT y BAI se definen como:

- Margen Bruto: es la diferencia entre el importe de Ventas y Coste de la mercancía. En la Nota 4 y Nota 5 se da información detallada sobre las partidas incluidas en dichos epígrafes de la cuenta de resultados. El Margen Bruto porcentual se calcula dividiendo el Margen Bruto en términos absolutos entre el importe de Ventas.
- Resultado operativo (EBITDA): es el resultado antes de resultados financieros, resultados por puesta en equivalencia, impuestos y depreciaciones y amortizaciones, calculado como el margen bruto menos los gastos de explotación y otras pérdidas y ganancias netas.
- Resultados de explotación (EBIT): es el resultado antes de resultados financieros, resultados por puesta en equivalencia e impuestos, calculado como EBITDA menos amortizaciones y depreciaciones y otros resultados.

- Resultados antes de impuestos (BAI): calculado como EBIT menos resultados financieros y resultados por puesta en equivalencia.

Otras medidas alternativas de rendimiento son:

- Retorno sobre el capital empleado (ROCE): definido como el Resultado antes de impuestos entre capitales medios empleados del ejercicio, calculados como la media del patrimonio neto atribuido a la dominante y de la deuda financiera neta media del ejercicio. Los capitales medios empleados considerados para el cálculo del ROCE por cadena se corresponden con los activos no corrientes, excluyendo los activos por impuestos diferidos, de la cadena.
- Retorno sobre el patrimonio neto atribuido a la dominante (ROE): definido como Resultado neto atribuido a la dominante entre fondos propios medios del ejercicio.
- Fondo de maniobra: definido como Existencias más Deudores menos Acreedores corrientes, del Balance de situación consolidado.
- Posición financiera neta: definida como Efectivo y Equivalentes e Inversiones financieras temporales menos Deuda financiera corriente y no corriente, con interés explícito (sin considerar la deuda por arrendamientos).
- Deuda financiera neta media: definida como Deuda financiera corriente y no corriente, con interés explícito (sin considerar la deuda por arrendamientos), menos efectivo y equivalentes e Inversiones financieras temporales, considerándose nula si el resultado es negativo.
- Margen operativo de la tienda: los ingresos generados por ventas, tanto en tienda física como online, así como todos los gastos directamente imputables y necesarios para generar dichos ingresos.
- Cuenta de resultados por trimestres estancos: calculada como la diferencia entre la cuenta de resultados acumulada a cierre de cada trimestre menos la cuenta de resultados acumulada al cierre del trimestre inmediatamente anterior.
- Crecimiento ventas a tipo de cambio constante: variación interanual en términos comparables de la cifra de ventas, eliminando el efecto por tipo de cambio. Se define como el cálculo de las ventas de ambos periodos aplicando el tipo de cambio del periodo comparable.
- Ventas en tiendas comparables: Variación interanual de la cifra de ventas considerando aquellas tiendas que han estado abiertas ininterrumpidamente, sin cierres ni reformas, desde el inicio hasta el final del periodo a comparar.

Las presentes cuentas anuales consolidadas han sido preparadas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, al no albergar dudas de la capacidad del Grupo para continuar sus operaciones. La evaluación de que no existen incertidumbres materiales significativas que afecten a la capacidad del Grupo de continuar con sus operaciones se ha realizado considerando la siguiente información:

- El desempeño del Grupo que ha obtenido resultados positivos en el ejercicio 2022 en conjunto y en todos sus segmentos operativos (Nota 11).

- Las expectativas de desempeño de las campañas de primera/verano 2023.
- La capacidad de adaptar la cadena de suministro a las condiciones cambiantes.
- La flexibilidad del modelo basado en la integración de canales de venta.
- La capacidad para gestionar los riesgos financieros a los que está expuesto el Grupo (Nota 26 Políticas de gestión de riesgos e instrumentos financieros).
- La posición financiera neta positiva así como la existencia de líneas de financiación no dispuestas suficientes para financiar las actividades del Grupo.

Impactos del Covid-19

La pandemia de la Covid-19 ha continuado afectando a la evolución del negocio durante 2022 si bien de forma menos intensa al haberse eliminado prácticamente todas las restricciones y normalizado la situación en la mayoría de los mercados en los que el Grupo opera, con el consiguiente impulso de la recuperación económica y la reactivación del consumo.

La comparativa del ejercicio 2022 respecto al ejercicio anterior se encuentra parcialmente afectada por la pandemia, al haber tenido esta un impacto relevante principalmente en el primer y cuarto trimestre del ejercicio 2021 debido a las restricciones que se produjeron en mercados relevantes para el Grupo.

Algunos de los mercados de aprovisionamiento han continuado afrontando disrupciones esporádicas como consecuencia de la pandemia con cierres temporales de las fábricas, retrasos en los envíos, etc., si bien en mucha menor medida que en ejercicios anteriores.

La flexibilidad del modelo de negocio ha posibilitado mitigar el impacto de estas disrupciones apalancándose en la diversificación de sus orígenes de aprovisionamiento que, junto con la infraestructura tecnológica, las iniciativas de digitalización y la integración de la tienda física y digital en las que descansa la estrategia integrada del Grupo, han permitido continuar operando con normalidad en este entorno. La flexibilidad del modelo de negocio, la gestión eficiente del inventario integrado y el control de los gastos operativos, han sido y continúan siendo claves en el desempeño operativo y financiero del grupo en el período.

Los principales juicios y estimaciones utilizados en la valoración de determinadas partidas de los estados financieros han sido actualizados teniendo en cuenta los impactos de la pandemia. Por su parte, los impactos específicos asociados a la pandemia se han registrado en la cuenta de resultados del ejercicio formando parte de los resultados de explotación:

- Las bonificaciones de renta obtenidas de los arrendadores se han contabilizado como una renta variable negativa (Nota 3.2.o)
- Los costes relacionados con el incremento de las medidas de seguridad y salud en las tiendas y centros de trabajo del

grupo forman parte de los gastos de explotación atendiendo a su naturaleza.

- Los pagos recibidos en diferentes países de los sistemas de seguridad social o de otros departamentos gubernamentales con objeto de mantener el empleo y salvaguardar la actividad económica se han registrado reduciendo el importe del gasto que venía a compensar.

El plan de negocio del Grupo a largo plazo permanece vigente, por considerarse la pandemia una situación temporal que no modifica las expectativas a largo plazo. Por ello, durante el ejercicio, el Grupo ha continuado la implantación del modelo único integrado de tienda y online, basado en las líneas estratégicas clave: propuesta de producto, experiencia de cliente, sostenibilidad y retención del talento.

Conflicto en Ucrania

Como consecuencia del conflicto en Ucrania iniciado el 24 de febrero de 2022, el Grupo suspendió temporalmente la actividad desde ese mismo momento en Ucrania y el 5 de marzo en la Federación Rusa, al impedirse el normal desarrollo de las operaciones en toda la región. Las operaciones en Ucrania se mantienen suspendidas a la fecha, y en el caso de la Federación Rusa, las operaciones se han cesado (Nota 33).

Entorno macroeconómico

El entorno macroeconómico y geopolítico incierto y complicado ha caracterizado el ejercicio. Muchos mercados han experimentado además de un alza generalizada de tipos de interés, procesos inflacionarios significativos, lo cual ha afectado a muchos de los costes de los bienes y servicios que integran nuestra cadena de valor. En particular, durante el ejercicio los mercados de materias primas, especialmente las energéticas y algunas de las fibras textiles, han experimentado un proceso alcista generalizado. Han sufrido importantes subidas los costes de la energía, tanto en los mercados de venta como en los países de suministro en relación con los procesos de transformación en nuestra cadena de valor.

La situación del mercado de transporte ha tendido a normalizarse durante los últimos meses del ejercicio, si bien, no ha vuelto todavía a las condiciones previas a la pandemia. Las restricciones al tráfico comercial y el incremento de los precios de los combustibles fósiles, resultado fundamentalmente de las tensiones geopolíticas, han añadido complejidad a un entorno ya tensionado.

En este contexto tan exigente, una vez más la flexibilidad de nuestro modelo de negocio ha mostrado su fortaleza. El control del gasto ha sido particularmente sistemático y riguroso. Además, en previsión de posibles tensiones en la cadena de suministro, a lo largo del ejercicio el Grupo aprovechando la flexibilidad de nuestro modelo de negocio, ha anticipado temporalmente las entradas de inventario, situación que se ha ido normalizando a lo largo del ejercicio.

Estimaciones significativas y valoración de la incertidumbre

En la elaboración de los estados financieros consolidados al 31 de enero de 2023 se han utilizado juicios y estimaciones para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. A continuación, se indican las estimaciones e hipótesis que se ven más expuestas a la incertidumbre:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos no corrientes no financieros. En la determinación del valor recuperable de los activos no corrientes (según la metodología descrita en la Nota 3.2.f) se usan estimaciones de los flujos de efectivo de las unidades generadoras de efectivo para lo que se emplean hipótesis tales como el crecimiento estimado de ventas en tiendas comparables, la evolución de los gastos operativos y el margen bruto de cada una de las unidades generadoras de efectivo. Estas estimaciones se basan en la experiencia pasada del Grupo, así como en indicadores macroeconómicos, y se consideran también los costes asumidos por el Grupo en relación con la implementación de la estrategia de sostenibilidad. Por tanto, estas estimaciones se ven afectadas por la incertidumbre en la medida que dependen del desempeño futuro de cada una de las unidades generadoras de efectivo y a la posibilidad de que se produzcan eventos fuera del control del Grupo en relación a la pandemia del covid-19 (como, por ejemplo, cierres obligatorios temporales de tiendas físicas por razones sanitarias), la propia evolución del conflicto en Ucrania, o un deterioro general del entorno económico que empeore las previsiones de ingresos así como el incremento de los costes.
- La determinación del coste de existencias y su valor neto de realización. En la determinación del valor recuperable de las existencias (según la metodología descrita en la Nota 3.2.h) se utilizan estimaciones del valor neto de realización para lo que se utilizan hipótesis vinculadas fundamentalmente al éxito de las colecciones, que determina la evolución de las ventas, la rotación del inventario, el volumen de unidades con descuento, así como su porcentaje. Estas estimaciones se ven afectadas por la incertidumbre en la medida que dependen de eventos futuros asociados al éxito comercial de las colecciones.
- Los juicios relacionados con la determinación del plazo de arrendamiento, así como la estimación de las tasas de descuento aplicadas en la valoración del pasivo bajo NIIF 16.
- Evaluación del riesgo de crédito de contraparte de las entidades financieras en las que el Grupo mantiene los saldos de Efectivo y equivalentes e Inversiones financieras temporales.

Las restantes estimaciones, juicios e hipótesis considerados en la preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas son las siguientes:

- La consideración del negocio online en el modelo del test de deterioro de los activos no corrientes.
- La vida útil de los activos materiales, intangibles y de las propiedades de inversión.

- El valor razonable de determinados activos, principalmente instrumentos financieros.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal.
- El cálculo de las provisiones necesarias para hacer frente a los riesgos derivados de litigios en curso e insolvencias.
- La recuperación de los activos por impuesto diferido que se realiza sobre la base de la existencia de ganancias fiscales futuras.

En las estimaciones realizadas se han considerado los riesgos derivados del cambio climático. Los costes derivados de la estrategia de Sostenibilidad se incorporan a los presupuestos y planes de negocio del Grupo que generalmente abarcan un período de 3 años, los cuales son utilizados para el análisis de deterioro de los activos no financieros del grupo (Nota 3.2.f). No obstante, dada la naturaleza de los activos del Grupo, así como las medidas de mitigación que está poniendo en marcha como parte de su estrategia en Sostenibilidad (Nota 32), no se

considera que el riesgo derivado del cambio climático tenga un impacto relevante en las estimaciones de la vida útil de los activos, del valor de realización de las existencias, ni en el análisis del test de deterioro de los activos no financieros.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estas cuentas anuales consolidadas. No obstante, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, lo que se haría, en su caso, de forma prospectiva, conforme a lo establecido en la NIC 8.

En las presentes cuentas anuales consolidadas se ha omitido aquella información o desglose que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Importancia Relativa definido en el marco conceptual de las NIIF.

En la Nota 3 se desglosan las bases de consolidación y principios contables aplicados.

3. Políticas contables seleccionadas

3.1. Bases de consolidación

i) Sociedades dependientes

Las sociedades dependientes son aquellas en las que la sociedad dominante posee el control y, por lo tanto, tiene la facultad para dirigir las políticas financieras y operativas (Nota 1). Se consolidan agregando la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes a las operaciones intragrupo. Los resultados de las sociedades dependientes adquiridas durante el ejercicio se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha efectiva de adquisición. En el Anexo I se presenta una relación de las sociedades dependientes.

En las combinaciones de negocios el exceso existente entre la contraprestación entregada, más el valor asignado a las participaciones no dominantes y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, se registra como fondo de comercio.

O en su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada, el valor asignado a las participaciones no dominantes y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

Las adquisiciones posteriores de participaciones en los negocios una vez que se ha obtenido control y las ventas parciales sin la pérdida de control, se reconocen como transacciones con accionistas en patrimonio neto.

Los intereses minoritarios que se muestran en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto se corresponden con las participaciones no dominantes en sociedades dependientes y se presentan en el patrimonio neto consolidado de forma separada del patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante.

Los resultados y cada componente del otro resultado global se asignan al patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante y a las participaciones no dominantes en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de participaciones no dominantes. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y las participaciones no dominantes se reconocen como una transacción separada.

La participación de los minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes se presenta en los epígrafes "Patrimonio neto atribuido a los minoritarios" y "Resultado atribuido a accionistas minoritarios", respectivamente.

ii) Sociedades con control conjunto

Las sociedades de control conjunto son aquellas sobre cuyas actividades el Grupo tiene control compartido, regulado mediante un acuerdo contractual. En base al análisis realizado de los acuerdos contractuales, el Grupo ha clasificado estas participaciones como negocio conjunto, según lo indicado en la Nota 1. Dichas sociedades se integran en los estados financieros consolidados, conforme lo establecido en la NIIF 11 Acuerdos conjuntos, aplicando el método de la participación.

iii) Homogeneización valorativa

Cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación prepara sus cuentas anuales y demás registros siguiendo las normas contables correspondientes, en función de la legislación vigente en el país de origen. En la medida en que dichos criterios de contabilización y valoración sean distintos a los adoptados por el Grupo Inditex en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas se ha procedido a su ajuste, con el fin de presentar las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con normas de valoración homogéneas.

iv) Eliminaciones intragrupo

Todos los saldos deudores y acreedores y transacciones entre sociedades del Grupo, así como los resultados aún no realizados con terceros han sido eliminados en el proceso de consolidación.

v) Conversión de estados financieros en moneda extranjera

La conversión de los estados financieros de las sociedades con moneda funcional distinta del euro, salvo en el caso de los países hiperinflacionarios, se realiza de la manera siguiente:

- Los activos y pasivos se convierten a euros aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre.
- Las partidas que componen el patrimonio neto de dichas sociedades se convierten a euros al tipo de cambio histórico (o al tipo de cambio medio del ejercicio de su generación, para los resultados acumulados).
- Los ingresos y gastos se convierten a euros al tipo de cambio aplicable a la fecha en las que se registraron utilizando tipos de cambio medios en aquellas circunstancias en las que la aplicación de este criterio simplificador no genere diferencias significativas.

La diferencia que se pone de manifiesto al aplicar dichos tipos de cambio se incluye en el patrimonio consolidado, dentro del epígrafe "Diferencias de conversión".

Por el contrario, las diferencias de cambio procedentes de saldos acreedores y deudores comerciales entre sociedades del Grupo y de operaciones de financiación entre las mismas, de liquidación previsible, se reconocen como resultados del ejercicio.

vi) Estados financieros en países hiperinflacionarios

Desde el 1 de agosto de 2018 y 31 de julio de 2022 Argentina y Turquía, respectivamente, tienen la consideración de economía hiperinflacionaria. Consecuentemente, los estados financieros de las filiales argentinas y turcas del Grupo (Ver Anexo I) se han integrado en los estados financieros consolidados realizando los ajustes de hiperinflación previstos en NIC 29 con la finalidad de reflejar los cambios en el poder adquisitivo general de sus monedas; es decir, los estados financieros que estaban a valores históricos se han reexpresado a valores corrientes, aplicando el índice general de precios correspondiente y se han convertido a la moneda de presentación del Grupo, considerando el tipo de cambio de cierre del euro con el peso argentino y la lira turca.

Para la reexpresión de los estados financieros a valores corrientes se han utilizado los índices generales de precios de general aceptación en Argentina y Turquía. En concreto, en Argentina se han empleado el Índice de Precios para Mayoristas para los saldos anteriores a 2017 (IPM) y el Índice de Precios al Consumo (IPC) para los saldos de 2017 en adelante. En Turquía se ha empleado el Índice de Precios al Consumo (IPC).

En relación a la conversión a moneda de presentación, se ha aplicado un tipo de cambio de cierre de 203,46 pesos argentinos por Euro y de 20,45 liras turcas por euro.

Estos ajustes se efectuaron retrospectivamente desde el 1 de febrero de 2018 en Argentina y el 1 de febrero de 2022 en Turquía. El impacto del ajuste de hiperinflación en el Resultado neto atribuido a la dominante y en el Patrimonio neto del Grupo no ha sido material.

No existen otras sociedades en el perímetro de consolidación del Grupo, con excepción de las mencionadas anteriormente, que hayan tenido la consideración de economías hiperinflacionarias.

vii) Sociedades con fecha de cierre distinta a la del Grupo

Las sociedades con fecha de cierre distinta a la de las cuentas consolidadas se han consolidado con los estados financieros a su fecha de cierre (véase Anexo I). Las operaciones significativas realizadas entre la fecha de cierre de estas filiales y la de las cuentas consolidadas se homogeneizan temporalmente.

viii) Variaciones en el perímetro de consolidación

En el Anexo I se detallan todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación. Durante el ejercicio 2022, han sido fusionadas las siguientes sociedades:

Absorbente	Absorbida
G.Zara Uruguay, S.A.	G.Zara Home Uruguay, S.A.
Inditex Österreich Gmbh	Massimo Dutti Österreich Clothing, Gmbh
	Pull & Bear Österreich Clothing, Gmbh
	Bershka Österreich Clothing, Gmbh
	Zara Home Österreich Clothing Gmbh
ITX Turkey P.IT.IH.TIC.LTD.STI	Oysho Giyim Ltd.
	Massimo Dutti Giyim Ltd.
	Pull & Bear Giyim Ltd.
	Bershka Giyim Ltd.
	Stradivarius Giyim Ltd.
	Zara Home Ev Tekst. Aks. Mob.
Itx Retail Suisse Sarl	Oysho Suisse Sarl
	Massimo Dutti Suisse, S.A.R.L.
	Pull & Bear Suisse, Sarl
	Bershka Suisse, S.A.R.L.
Zara Chile, S.A.	Zara Home Chile Spa
	Oysho Magyarország Kft
	Massimo Dutti Magyarország Kft.
	Pull & Bear Magyarország, Kft.
Itx Magyarország Kft.	Bershka Magyarország, Kft
	Stradivarius Magyarország, Kft
	Zara Home Magyarország Kft.
	Oysho Bulgaria, Ltd.
Itx Bulgaria Eood	Massimo Dutti Bulgaria, Ltd.
	Pull & Bear Bulgaria, Ltd.
	Bershka Bulgaria, Ltd.
	Stradivarius Bulgaria, Ltd.
Massimo Dutti Limited Liability Company	Zara Home Bulgaria Eood
	Uterque Cis Limited Liability Company
	Robustae Mexico, S.A De C.V.
	Oysho Mexico, S.A. De C.V.
Itx Retail Mexico, S.A. De C.V.	Massimo Dutti Mexico, S.A. De C.V.
	Pull & Bear Mexico, S.A. De C.V.
	Stradivarius Mexico, S.A. De C.V.
	Born, S.A.
Zara España, S.A.	Kiddy's Class España, S.A.
Confecciones Fios, S.A.	Hampton, S.A.

3.2. Principios contables

Normas en vigor para su aplicación en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2022

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de enero de 2022, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio han tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

Normas y modificaciones emitidas y aprobadas para su aplicación en la Unión Europea a partir del 1 de enero de 2023

El Grupo está analizando el impacto de las normas y modificaciones a las existentes que han entrado en vigor para su aplicación en la Unión Europea en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2023, si bien no se espera que tengan un efecto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que su aplicación sea obligatoria en la Unión Europea.

Normas emitidas y pendientes de aprobación para su uso en la Unión Europea

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas en la fecha en que su aplicación sea obligatoria en la Unión Europea.

a) Conversión de saldos y transacciones en moneda extranjera

La conversión de las transacciones en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente (salvo en el caso de países hiperinflacionarios) en el momento de efectuar la correspondiente operación. Los activos y pasivos monetarios a cobrar o pagar en moneda extranjera se valoran al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento. Las diferencias de cambio que surgen como consecuencia de aplicar dichos tipos de cambio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, como resultados financieros.

En la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes".

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora por el coste de adquisición, que incluye los gastos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro o depreciación que se deban reconocer (Nota 3.2.f).

El importe de la amortización se registra en los resultados del ejercicio siguiendo un método lineal a partir de la vida útil de los diferentes elementos.

Las vidas útiles medias estimadas son las siguientes:

Descripción	Años vida útil
Construcciones	25 a 50
Instalaciones, mobiliario y maquinaria	8 a 20
Otro inmovilizado material	4 a 13

El Grupo revisa la vida útil del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en las estimaciones inicialmente establecidas se reconocen, en su caso, como un cambio de estimación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y su importe se pueda valorar con fiabilidad.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren.

c) Otros activos intangibles

- Propiedad industrial: Se valora a su coste de adquisición o del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de la misma o bien por el importe de los gastos incurridos en el registro de los elementos que hayan sido desarrollados por el Grupo. Se amortiza linealmente en un periodo máximo de diez años.
- Aplicaciones informáticas: Se valoran a su coste de adquisición y se amortizan de forma lineal en un plazo de cinco a diez años.
- Diseños industriales: Figuran contabilizados a su coste de producción, el cual incluye los costes de las muestras, los costes de personal y otros directa o indirectamente imputables y se amortizan de forma lineal durante su vida útil que se encuentra estimada en dos años.
- Propiedad intelectual: Se valora a su coste de adquisición, e incluye los costes del derecho de uso y desarrollo del contenido web. Se amortiza linealmente en menos de un año.

El Grupo revisa la vida útil de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en las estimaciones inicialmente establecidas se reconocerían, en su caso, como un cambio de estimación.

d) Participaciones o instrumentos de patrimonio

Las participaciones en sociedades sobre las que el Grupo no tiene una influencia significativa se valoran a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son activos mantenidos para obtener ingresos por arrendamientos, por plusvalías o por ambas y se hallan valoradas a coste de adquisición, neto de la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor o depreciación que se deban reconocer (Nota 3.2.f). La amortización se distribuye linealmente en función de la vida útil de los correspondientes bienes.

f) Deterioro del valor de los activos no corrientes

El Grupo evalúa de forma periódica la existencia de indicios del deterioro del valor de los activos fijos no corrientes, incluyendo el fondo de comercio, al objeto de determinar si su valor recuperable es inferior a su valor contable (pérdida de deterioro). En el caso del fondo de comercio el test de deterioro se realiza al menos anualmente y con mayor periodicidad si existieran indicios de deterioro.

Deterioro de valor de los activos fijos no corrientes (tangibles e intangibles), distintos del fondo de comercio

El Grupo ha desarrollado un procedimiento sistemático de general aplicación para la realización de dichas pruebas de deterioro que se basa en el seguimiento de determinados eventos o circunstancias, principalmente el análisis de aquellos locales comerciales que han superado el periodo inicial de consolidación considerado por el Grupo para la generación de resultados y cuyo margen operativo es negativo, así como las decisiones operativas sobre la continuidad o no de una ubicación concreta u otras circunstancias que indiquen que el valor de un activo no pueda ser enteramente recuperado. Esta metodología se aplica a todas las tiendas, excepto a aquellas que por su relevancia se considera que generan flujos al nivel de agrupación superior (cadena-país), como es el caso de las tiendas bandera y activos corporativos. Se consideran tienda bandera, aquellas que por sus características (básicamente su ubicación en localizaciones Premium) contribuyen de manera global al conjunto de las unidades generadoras de efectivo de la misma marca ubicadas en un país. A los efectos del test de deterioro, las tiendas bandera se consideran conjuntamente con todas las unidades generadoras de efectivo de una misma cadena y país.

En relación a los activos corporativos, se refieren fundamentalmente a los centros de distribución, el test de deterioro se realiza agrupando todas las unidades generadoras de efectivo de cada uno de los segmentos de operación.

El margen operativo se define como los ingresos generados por ventas así como todos los gastos directamente imputables y necesarios para generar dichos ingresos.

Para aquellas unidades generadoras de efectivo (UGES) cuyo cierre está previsto, se dota la provisión por deterioro siguiendo esta misma metodología.

En la determinación de los activos asociados a cada UGE el Grupo incorpora al valor neto contable de los activos materiales e intangibles asociados de dicha UGE, los derechos de uso procedentes de los contratos de arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento directamente relacionados no son considerados en la determinación del valor en libros de la UGE. Por todo ello y para que sea consistente el criterio, en el cálculo de los flujos de efectivo asociados a cada UGE los pagos por arrendamiento asociados a dicho pasivo, no son considerados como salida de efectivo.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor de uso continuado. La determinación del valor de uso del activo se determina en función de los flujos de efectivo futuros esperados durante el periodo en el que se espera que dichos activos contribuyan a la generación de resultados, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. En el caso de activos que no generan flujos de efectivo de forma independiente, el valor recuperable es determinado para la UGE a la cual el activo pertenece. El Grupo ha definido como unidades generadoras de efectivo básicas, de acuerdo con la gestión real de sus operaciones, cada uno de los locales comerciales en los que desarrolla su actividad (tiendas), si bien estas unidades básicas pueden ser agregadas a nivel de cadena-país, o incluso de todas las sociedades ubicadas en un país, o todas las sociedades correspondientes a una cadena (nivel cadena). Los activos del Grupo no asignables claramente a este esquema (por ejemplo, industriales o logísticos), tienen su propio tratamiento, consistente con esta política general, pero atendiendo a su carácter específico. En este caso, el indicador de deterioro anteriormente descrito se aplica al nivel de agregación superior (cadena-país, país o cadena) y en caso de ser necesario realizar el cálculo de deterioro, todos los flujos de efectivo generados a dicho nivel de agregación deben recuperar todos los activos asociados a las mismas.

El Grupo utiliza los presupuestos y planes de negocio, que generalmente abarcan un periodo de tres años, de las distintas unidades generadoras de efectivo a las que están asignadas los activos. Las hipótesis clave sobre las que se construyen los presupuestos y planes de negocio son el crecimiento estimado de ventas en tiendas comparables, la evolución de los gastos operativos y el margen bruto de cada una de las unidades generadoras de efectivo, basadas en la experiencia y conocimiento sobre la evolución de cada uno de los mercados en los que opera el Grupo, así como en los indicadores macroeconómicos que reflejan la situación económica actual y previsible de cada mercado. Considerando el modelo de negocio del Grupo, las ventas online y los costes asociados por cadena/país, se imputan proporcionalmente a las unidades generadoras de efectivo de la cadena/país.

La extrapolación de los flujos de efectivo estimados para el periodo no cubierto por el plan de negocio se efectúa manteniendo una tasa de crecimiento y una estructura de gasto similar a la del último año del plan de negocio en el periodo restante de duración del contrato de arrendamiento del local comercial o sin límite temporal si se trata de un local en propiedad (renta a perpetuidad). En los casos en los que las tasas de crecimiento sean superiores a las del sector o país, éstas responden a las mejores estimaciones del Grupo sobre la evolución del negocio, basadas en su entendimiento de cada mercado.

La tasa de descuento utilizada, con carácter general, es una medida después de impuestos sobre la base de la tasa libre de riesgo para los bonos a 30 años emitidos por el gobierno en los mercados relevantes (o similar, si no existen bonos emitidos a ese plazo), ajustada por una prima de riesgo para reflejar el aumento del riesgo sistemático del Grupo. En el cálculo de la prima de riesgo se considera el pasivo por arrendamiento.

La tasa media de descuento resultante de las aplicadas por el Grupo en los diferentes mercados utilizada para calcular el valor actual de los flujos de efectivo estimados es la siguiente:

	Promedio 2022	Promedio 2021
España	8,41 %	7,29 %
Resto Europa	8,95 %	8,34 %
América	12,29 %	12,17 %
Asia y Resto del mundo	7,47 %	7,17 %

El valor recuperable de los activos calculado con tasas de descuento antes de impuestos no diferiría, al encontrarse éstas en un promedio de 8,55 % para España, 9,06 % para resto de Europa, 12,51 % América y 7,58 % para Asia y el resto del mundo.

Si bien la actividad y los resultados del Grupo del ejercicio 2021 y 2022 en menor medida, se han visto afectados por la pandemia, el plan de negocio del Grupo a largo plazo permanece vigente, por considerarse la pandemia una situación temporal que no modifica las expectativas a largo plazo.

En el test de impairment de los activos fijos se han actualizado las hipótesis clave sobre las que se construyen los presupuestos y planes de negocio con la información más reciente disponible, que incorpora la incertidumbre generada por la situación del entorno macroeconómico y geopolítico actual, la pandemia covid-19, la demanda de los productos que vende el Grupo y otros factores que afectan al margen operativo esperado de cada una de las unidades generadoras de efectivo.

Los resultados obtenidos del análisis de deterioro del ejercicio 2022 para los activos fijos no corrientes (tangibles e intangibles), se muestran en los cuadros de movimiento recogidos en las Notas 14, 15 y 16 de la Memoria, correspondientes al Inmovilizado material, Otros Activos Intangibles y Arrendamientos.

La dotación del periodo por importe de 64 millones de euros (52 millones de euros en 2021) (Notas 8, 14, 15 y 16), obedece a los cierres previstos y al deterioro calculado en base a los criterios indicados anteriormente.

En el caso de la reversión de deterioro registrada en el periodo por importe de 11 millones de euros (70 millones de euros en 2021) (Notas 8, 14, 15 y 16), ésta se corresponde con aquellas UGES para las que se había dotado deterioro en ejercicios anteriores, y debido a la evolución del resultado generado por las mismas, el cálculo del ejercicio muestra que los flujos estimados recuperan el valor de los activos asociados a la UGE, y en consecuencia se registra una reversión total o parcial de la provisión dotada en ejercicios anteriores.

Adicionalmente, teniendo en cuenta el contexto macroeconómico actual y la tendencia alcista de los tipos de interés, el Grupo ha llevado a cabo un análisis de sensibilidad del resultado del test de deterioro ante variaciones en las siguientes hipótesis:

- Incremento de 200 puntos básicos de la tasa de descuento.
- Reducción de un 10% de los flujos futuros.

De este análisis de sensibilidad se pondría de manifiesto la existencia de un deterioro adicional de los activos por valor de 2,3 y 6,5 millones de euros para cada una de las hipótesis, respectivamente.

Deterioro de valor del fondo de comercio

El fondo de comercio adquirido a través de una combinación de negocios se asigna al conjunto de unidades generadoras de efectivo básicas agregadas a nivel de cadena-país, a efectos de la realización de los oportunos test de deterioro. Dicha agrupación se realiza en función de:

- El grado de independencia de los flujos de caja en cada caso.
- El modo en cómo el Grupo realiza el oportuno seguimiento económico de su actividad, así como el modelo en que maneja sus operaciones.
- En función de que dichas unidades estén sometidas a las mismas circunstancias macroeconómicas.
- El nivel con el cual el fondo de comercio quedaría asociado de una manera natural de acuerdo al modelo de negocio.

En cualquier caso, dicha agregación no resulta nunca superior al nivel de segmento operativo tal y como expresa la definición de la NIIF 8.

Anualmente, o con mayor periodicidad, si hubiera indicios, se realiza un test de deterioro, siguiendo la metodología descrita en el punto anterior, con la excepción de que, dado que la UGE es la sociedad adquirida, el análisis de flujos se realiza considerando un periodo de cinco años y a partir de ese momento, se proyecta una renta perpetua utilizando una tasa de crecimiento a perpetuidad igual al 2%, sobre la base de crecimiento del último periodo. La revisión del deterioro de los ejercicios 2022 y 2021 no dio lugar al registro de deterioro del fondo de comercio.

Adicionalmente, el Grupo ha llevado a cabo un análisis de sensibilidad similar al descrito en el apartado sobre activos fijos no corrientes.

Este análisis de sensibilidad no supondría ningún deterioro adicional en 2022.

Reversión de la pérdida por deterioro de valor

Las reversiones de las pérdidas por deterioro de los activos fijos se registran con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, dentro del epígrafe de 'Amortizaciones y depreciaciones', con el límite del valor contable que hubiera tenido el activo, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro, exclusivamente en aquellos casos en los que una vez evaluados los factores internos o externos se pudiera concluir que los indicadores de deterioro que determinaron el reconocimiento de las correcciones valorativas han dejado de existir o se han visto parcialmente mitigados.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE se distribuye entre los activos de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función de su valor contable y teniendo en cuenta el límite de la reversión al que se hace referencia en el párrafo anterior.

Las pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio no revierten en los ejercicios posteriores.

g) Deudores

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando se cumplan los requisitos establecidos en el apartado I) Instrumentos financieros. El importe de la provisión se reconoce en la cuenta de resultados.

h) Existencias

Los bienes comprendidos en las existencias se encuentran valorados al menor valor entre el precio de adquisición o coste de producción y el valor neto de realización.

El coste de las existencias comprende todos los costes relacionados con la adquisición y transformación de las mismas, así como los costes de diseño, logísticos y transporte y aquellos directamente imputables y necesarios para darles su condición y ubicación actuales.

Los costes de transformación de las existencias comprenden los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación.

El cálculo del precio de coste se basa en el método "primera entrada - primera salida" (FIFO) e incluye el coste de los materiales consumidos, la mano de obra y los gastos de fabricación.

En cada cierre contable, el Grupo calcula la provisión correspondiente a las existencias que se estima serán vendidas por debajo de su precio de adquisición, esta provisión se realiza para cada campaña y para cada formato comercial.

A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Materias primas y otros aprovisionamientos: su precio de reposición. No obstante lo anterior, el Grupo no realiza ajuste alguno en aquellos casos en los que se espere que los productos terminados a los que se incorporen las materias primas y otros aprovisionamientos fuesen a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo.
- Productos en curso: el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes menos los costes estimados para finalizar su producción.
- Mercancía para la venta: su precio estimado de venta en el curso normal de las operaciones. En este sentido la mercancía del Grupo se vende a través de las tiendas y del canal online. Adicionalmente, y de forma muy residual, la mercancía no vendida en tienda/online se realiza a través de terceros.

Los precios de venta de la mercancía varían a lo largo de su vida comercial, destacando especialmente la época de rebajas donde una parte de las distintas colecciones se vende con descuento.

Para la determinación del valor neto de realización se consideran todos los costes necesarios para la realización de la venta, tanto los costes incrementales como aquellos directos y específicos para la realización de dicha venta. En este sentido, el Grupo no tiene costes directos y específicos destacables vinculados a la venta de los artículos que son objeto de provisión. No obstante, el Grupo tiene costes indirectos de venta como los gastos de personal o los gastos de arrendamiento de tienda, que siguiendo un tratamiento contable similar al de la NIC 36 (definición de "costs of disposal") y al de la NIIF 5 (definición de "costs to sell") el Grupo considera que son costes que no se deben de tener en cuenta en la determinación de la provisión por valor neto de realización, al no tener la consideración de costes directos y específicos. Adicionalmente, en la determinación del valor neto de realización influye la evolución de distintas variables comerciales vinculadas fundamentalmente al éxito de las colecciones, que determina la evolución de las ventas, la rotación del inventario, el volumen de unidades con descuento, así como su porcentaje.

La metodología del Grupo para la estimación del comportamiento de estas variables comerciales consiste en tomar como base la información histórica, el comportamiento real de la colección en curso hasta la fecha de realización de las citadas estimaciones y las previsiones de cierre de la campaña, es decir, se considera no solo la evolución de las distintas variables comerciales de las campañas similares de ejercicios anteriores sino también los datos reales y las previsiones de cómo se va a desarrollar la campaña en curso con objeto de evaluar y considerar los impactos asociados a las posibles desviaciones respecto al comportamiento histórico. Este análisis se hace por cadena para asegurar la máxima fiabilidad en las estimaciones.

i) Efectivo y equivalentes

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

En el estado de flujos de efectivo, se incluyen como efectivo y otros medios líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que forman parte de la gestión de tesorería del Grupo. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance de situación consolidado como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

j) Beneficios a empleados

Los compromisos adquiridos con el personal del Grupo cuyo desembolso tenga lugar a largo plazo se estiman atendiendo a su devengo mediante la aplicación, en su caso, de hipótesis actuariales. El Grupo tiene constituida una provisión destinada a cubrir el pasivo correspondiente a la estimación de la parte devengada al cierre del ejercicio.

El gasto de personal devengado durante el ejercicio se determina en función de la mejor estimación del grado de cumplimiento de las variables que dan lugar al derecho de cobro y del periodo transcurrido desde la fecha de inicio de devengo de cada uno de los compromisos.

Los gastos de personal devengados por los beneficiarios de los planes a los que se hace referencia en la Nota 27 de la memoria de cuentas anuales consolidadas se registran con abono a cuentas de pasivo y patrimonio durante el periodo en el que tiene lugar el devengo de los mismos.

k) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen en el balance de situación cuando:

- el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado,
- es probable una salida de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar tal obligación, y
- puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la formulación de las cuentas anuales y son reestimadas en cada cierre contable.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando es menor la probabilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación que de lo contrario. La reversión se realiza contra el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la que se registró el correspondiente gasto.

No existen riesgos de los que se deriven contingencias futuras significativas que afecten al Grupo que no hayan sido considerados en estas cuentas anuales consolidadas.

Por su parte, los pasivos contingentes son 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 del Grupo. A diferencia de las provisiones, los pasivos contingentes no se reconocen en el balance consolidado, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

El Grupo garantiza los pasivos de determinadas sociedades en Holanda, de conformidad con lo establecido en el artículo 403, párrafo 1, Libro 2, Parte 9 del Código Civil Holandés.

l) Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros del Grupo se mantienen dentro de un modelo de negocio que tiene por objetivo cobrar los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, que son exclusivamente el principal e intereses. Por ello, todos los activos financieros del Grupo se valoran con posterioridad al registro inicial a su coste amortizado, con excepción de las fianzas y los instrumentos financieros derivados, que se valoran a su valor razonable.

Activos financieros reconocidos a coste amortizado: El coste amortizado se determina con el método del tipo de interés efectivo que es el tipo de descuento que iguala el valor de todos los flujos de caja futuros esperados de un activo financiero durante su vida remanente, excluyendo las pérdidas por deterioro, al valor de dicho activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

El coste amortizado de un activo financiero es la cantidad a la que se reconoce inicialmente dicho activo financiero, menos los importes repagados de principal, más intereses reconocidos por el método del tipo de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro de valor. El ingreso por intereses derivado de la aplicación del método del tipo de interés efectivo se reconoce como resultado financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, dado que la mayor parte de los activos financieros del Grupo valorados a su coste amortizado, corresponden a cuentas a cobrar con clientes e inversiones financieras temporales, con vencimientos en el corto plazo, el impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2022 y 2021 del método del tipo de interés efectivo no es relevante.

Activos financieros medidos a valor razonable: Los fondos de inversión, así como los instrumentos financieros derivados, que se mantienen dentro de la política de cobertura de riesgo de tipo de cambio, se encuentran valorados a su valor razonable. Por su parte, las fianzas (que en su mayor parte corresponden a las garantías de cumplimiento de los contratos de arrendamiento de locales), se encuentran valoradas a su valor razonable, el cual no difiere significativamente del valor de la contraprestación entregada.

Deterioro de activos financieros

El Grupo reconoce una provisión de deterioro para los activos financieros reconocidos a su coste amortizado. Esta provisión es objeto de actualización en cada fecha de cierre para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de cada instrumento financiero desde su reconocimiento inicial.

La política del Grupo es reconocer las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses, siempre y cuando:

- El riesgo de crédito sea bajo en el momento del reconocimiento inicial del activo financiero.
- El riesgo de crédito no haya aumentado significativamente desde la fecha de reconocimiento.

En caso contrario, el Grupo reconocería la pérdida esperada durante la vida del activo financiero. En ese caso, los intereses se calculan sobre el valor bruto del activo financiero. Adicionalmente, si tras el incremento significativo del riesgo de crédito, se ponen de manifiesto evidencias objetivas de deterioro del activo financiero, los intereses se calculan considerando el valor del activo financiero, neto del deterioro reconocido. Por otra parte, se considera que un activo financiero está impagado cuando llegada su fecha de vencimiento no ha sido reembolsado.

Para la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de los instrumentos financieros distintos de las cuentas a cobrar de origen comercial (Nota 26) se utiliza una metodología basada en la probabilidad de incumplimiento (probability of default, PD), la severidad (*loss given default*, LGD) y la exposición en el momento del incumplimiento (exposure at default, EAD), utilizando información de mercado. Esta metodología permite la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas de la contraparte en el momento del reconocimiento inicial de los activos financieros y determinar si, en cada fecha de cierre, se ha producido un incremento significativo del riesgo en dichos activos financieros o si la contraparte ha incurrido en impago. Esta información es objeto de revisión periódica por parte de la Dirección del Grupo que determina cuando se ha producido un incremento significativo de las pérdidas crediticias esperadas de las contrapartes. El importe del deterioro por pérdida esperada no es significativo, ya que la práctica totalidad de los activos financieros se mantienen en un nivel de riesgo bajo.

Por su parte, para las cuentas a cobrar de origen comercial (Nota 12), el Grupo tiene una metodología análoga a la anteriormente descrita (Nota 26), si bien en este caso la medición del riesgo de crédito de las contrapartes se basa en factores que afectan a la capacidad de los deudores de atender a las obligaciones de pago, tales como factores del entorno económico donde desarrollan sus operaciones o el historial de impagos de la contraparte con el Grupo.

Asimismo, se considera que un deudor comercial ha incurrido en impago cuando no haya hecho frente a sus obligaciones a su vencimiento, en cuyo caso se dota una provisión en función de la antigüedad para los saldos vencidos mantenidos con dicho deudor.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance consolidado cuando expiran los derechos contractuales a percibir flujos de caja del activo o cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad a otra entidad.

m) Derivados y operaciones de cobertura

Los instrumentos financieros adquiridos por el grupo para la cobertura de las transacciones previstas en moneda extranjera se reconocen inicialmente por su valor razonable.

Las coberturas del riesgo de tipo de cambio relacionadas con transacciones previstas se consideran como coberturas del flujo de efectivo, por lo que se registran como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considere ineficaz se reconoce con cargo o abono a cuentas de gastos o ingresos financieros.

Los importes registrados en patrimonio neto se traspasan a resultados en el momento en el que tiene lugar la transacción prevista con cargo o abono al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias en las que tuvo lugar el reconocimiento de la misma. Asimismo, las pérdidas o ganancias reconocidas en patrimonio neto se reclasifican a cuentas de ingresos o gastos financieros cuando no se espera que se produzca la transacción prevista. El valor razonable de las coberturas se muestra, atendiendo a su signo, en el epígrafe de otros activos financieros y otros pasivos financieros del balance adjunto.

Para que estos instrumentos financieros puedan calificarse de cobertura contable, son designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, el Grupo verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida a través de los denominados "Test de eficacia" que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura. Adicionalmente, la parte del instrumento de cobertura que se determina como ineficaz se reconoce de inmediato en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los instrumentos financieros que no son considerados de cobertura contable, cualquier ganancia o pérdida que resulte de cambios en su valor razonable, se imputa directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor razonable de los instrumentos han sido calculados mediante la aplicación de técnicas de valoración basadas en el tipo de cambio de contado y las curvas de tipos de interés, según la jerarquía de valor razonable que se muestra a continuación:

Nivel 1

El valor razonable se calcula en base a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2

El valor razonable se calcula en base a precios distintos a los considerados en el Nivel 1 que son observables en el mercado para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

Nivel 3

Valoración razonable en la que alguna variable significativa está basada en datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

La metodología de valoración, basada en la jerarquía anterior, es la siguiente:

Instrumentos de Nivel 2

El Grupo asigna los activos y pasivos relacionados con sus posiciones de derivados extrabursátiles (OTC) a este nivel jerárquico y los valoran utilizando datos de mercado observables.

Instrumentos de Nivel 3

El Grupo asigna los activos y pasivos relacionados con sus posiciones de derivados donde no existen inputs observables en el mercado. Se estiman a través de curvas forward implícitas de mercado y extrapolaciones de datos observables en el mercado. En el caso de opciones se utilizan modelos de fijación de precios basadas en las fórmulas de Black & Scholes.

El Grupo no tiene ningún instrumento financiero incluido en el nivel 1.

Según lo anterior, el cálculo del valor razonable de los instrumentos contratados por el Grupo es el siguiente:

Forwards de tipo de cambio

Determinación del Valor Razonable:

Los *forward* de tipo de cambio se valoran básicamente comparando el *strike* del contrato (precio comprometido) con el tipo de cambio *forward* cotizado en mercado para el vencimiento del contrato. Una vez obtenida la liquidación futura estimada del contrato en base a la comparación anterior (en euros), dicha liquidación se descuenta con la curva de tipos de interés cupón cero libre de riesgo (o curva interbancaria). Esta valoración "libre de riesgo" se ajusta entonces para incorporar el riesgo de tipo de crédito de ambas partes, tanto el correspondiente a la contraparte (CVA, "*Credit Value Adjustment*" o riesgo de quiebra de la contraparte) como el riesgo propio (DVA, "*Debit Value Adjustment*" o riesgo de quiebra propio).

El CVA y DVA se obtienen multiplicando la exposición estimada por la probabilidad de quiebra y por la severidad (que mide la pérdida en el evento del impago). La probabilidad de quiebra o default y el valor asumido de recuperación en el evento de impago se obtiene de CDSs cotizados o de otros datos observables de mercado en la medida de lo posible. El CVA y DVA se calculan de forma neta por contraparte sobre la que la Entidad mantiene un acuerdo de neteo de compensación (ISDA) de las posiciones de derivados en caso de quiebra.

Opciones Compradas

Determinación del Valor Razonable:

La determinación del Valor Razonable de las opciones ("Plain Vanilla") se basa en una versión modificada de la fórmula de Black-Scholes (Garman-Kohlhagen). El valor razonable es una función del precio del subyacente, el precio de ejercicio, el plazo hasta el vencimiento y de la volatilidad del subyacente. El ajuste de crédito se lleva a cabo mediante el descuento directo con curvas ajustadas por el diferencial de crédito ("spread method").

Opciones Vendidas

Determinación del Valor Razonable:

La determinación del Valor Razonable de las opciones se basa en una versión modificada de la fórmula de Black-Scholes (Black 76 Model). El valor razonable es una función del precio del subyacente, el precio de ejercicio, el plazo hasta el vencimiento y de la volatilidad del subyacente.

n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas de mercancía se reconocen en el momento en que se satisfacen las obligaciones de compromiso con los clientes que, con carácter general, se produce en el momento en que la mercancía es entregada al cliente. Los ingresos se reconocen por el valor de la contraprestación percibida. Las devoluciones de ventas, reales y previstas se consideran como parte del precio total de cada transacción de venta. El importe de la provisión por devoluciones previstas al cierre del ejercicio no es relevante en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Las ventas de mercancía a franquicias se reconocen cuando se traspasa el control de la mercancía a las mismas. Por otra parte, los ingresos por royalties percibidos de los franquiciados se reconocen a medida que el franquiciado hace uso de los derechos obtenidos a través del contrato de franquicia.

En el balance consolidado adjunto no se han registrado activos ni pasivos por contrato, por no considerarse significativos.

No hay contratos con componentes de financiación que sean significativos.

o) Arrendamientos

El Grupo tiene un elevado número de contratos de arrendamiento que gestiona de una forma muy activa (más de 6.500 contratos).

Los arrendamientos reconocidos en los que el Grupo actúa como arrendatario, corresponden, principalmente a los locales donde se ubican las tiendas. Asimismo, se ha determinado que determinados contratos de servicios logísticos son arrendamientos sobre la base de las condiciones de los citados contratos que otorgan al Grupo el acceso exclusivo a las instalaciones logísticas donde se prestan dichos servicios.

Los contratos son muy heterogéneos entre sí, y las cláusulas pactadas dependen en gran medida del mercado, de la cadena, del arrendador, de la localización concreta, de si son locales de centro comercial o de calle, etc.; dependen, en definitiva, de

cada ubicación y arrendador, si bien la política del Grupo consiste en buscar siempre la máxima flexibilidad (por ejemplo con la ausencia de periodos de obligado cumplimiento y penalizaciones, opciones de extensión lo más extensas posibles, pagos variables que dependan del desempeño del activo arrendado, etc..).

A la fecha de inicio de cada contrato, el Grupo valora si un contrato es o contiene un arrendamiento. Para aquellos contratos que se califiquen como tal, el Grupo reconoce un pasivo por el valor actual de los pagos de arrendamiento conocidos al inicio, que se realizarán durante el plazo de arrendamiento y un activo por el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del mismo. Los activos por derecho de uso se valoran al coste (que incluye los costes directos iniciales incurridos, cualquier pago por arrendamiento hecho antes o en el momento de inicio del contrato menos los incentivos recibidos) menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan para tener en cuenta cualquier nueva valoración de los pasivos por arrendamiento. La amortización de los derechos de uso es lineal en el plazo de arrendamiento.

Los incentivos por arrendamientos recogen importes recibidos de los arrendadores promotores de centros comerciales o propietarios de locales comerciales como contraprestación para entrar en un contrato de arrendamiento. Corresponden fundamentalmente a importes para acondicionar los locales arrendados para su puesta en funcionamiento (aportaciones a obra).

En el caso de contratos de arrendamiento con rentas fijas o rentas mínimas garantizadas, las aportaciones de obra minoran el activo por derecho de uso, mientras que en el caso de contratos de arrendamiento con rentas variables (*para los cuales no se reconoce un derecho de uso previamente*), las aportaciones de obra se registran como pasivo no corriente en la cuenta "Otros pasivos a largo plazo – Incentivos a arrendamientos" y como pasivo corriente en el epígrafe de "Acreedores", la parte que se espera imputar a resultados en el ejercicio siguiente. Estas aportaciones de obra vinculadas a contratos de renta variable, se abonan en resultados como menor gasto de arrendamiento, en el epígrafe "Gastos de explotación" en el plazo de arrendamiento.

El derecho de uso del activo se presenta en la línea "Derechos de uso" del Balance de situación consolidado.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente al valor presente de los pagos conocidos por arrendamiento, salvo los realizados antes o en la fecha de inicio del contrato. El valor presente del pasivo por arrendamiento se determina utilizando un tipo de interés incremental por país, plazo y divisa, atendiendo al tipo de activos arrendados.

Los pagos por arrendamiento incluidos en el pasivo comprenden:

- Pagos fijos (incluyendo los pagos fijos en esencia), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa;
- Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;

- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción;
- Pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento variables, que no dependen de un índice o una tasa, no se incluyen en la valoración del pasivo por arrendamiento ni del derecho de uso del activo, y se registran como un gasto operativo a medida en que se devengan.

Las cuotas contingentes, los gastos comunes y los otros gastos relacionados con el arrendamiento no forman parte de la determinación del pasivo por arrendamiento y del derecho de uso, y se registran como gasto en la cuenta de resultados atendiendo a su devengo. Las cuotas fijas por alquiler son reemplazadas por la amortización del derecho de uso y los intereses reconocidos sobre el pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta en dos líneas separadas del Balance de situación consolidado, "Pasivo por arrendamiento a largo plazo" por el pasivo que se compensará en un periodo superior a 12 meses y "Pasivo por arrendamiento a corto plazo" por la parte que se compensará en los próximos 12 meses.

Después de la fecha de comienzo, el pasivo por arrendamiento se valora incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados.

El Grupo mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y hace el correspondiente ajuste en el derecho de uso) cuando:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o un cambio significativo en los hechos y circunstancias que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de prórroga, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se valora descontando los pagos revisados con la tasa de descuento revisada.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o un cambio en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se valora descontando los pagos modificados con la tasa de descuento previa a la modificación.
- Se modifica un contrato de arrendamiento y dicha modificación no se contabiliza como un arrendamiento separado, en este caso se medirá nuevamente el pasivo por arrendamiento descontando los pagos por arrendamiento revisados aplicando una tasa de descuento revisada.

El Grupo aplica la exención relativa a los arrendamientos cuyo activo subyacente se considera de bajo valor, para estos contratos el Grupo reconoce los pagos por arrendamiento como un gasto operativo en la duración del contrato.

El Grupo aplica NIC 36 para determinar si el derecho de uso del activo se ha deteriorado, siguiendo los procedimientos descritos en el apartado f) "Deterioro del valor de los activos no corrientes de la presente nota de principios contables. En particular, se considera el derecho de uso que surge en un contrato de arrendamiento como mayor valor de la unidad generadora de efectivo a la que está asociada.

La aplicación de la NIIF 16 requiere juicios significativos sobre ciertas estimaciones clave, tales como la determinación del plazo de arrendamiento y la tasa de descuento (Nota 2).

En relación con los plazos pactados en los contratos de arrendamiento existe también una gran diversidad, si bien la política del Grupo consiste en buscar siempre la máxima flexibilidad con períodos de obligado cumplimiento cortos o incluso inexistentes y opciones de ampliación unilaterales por parte del Grupo lo más extensas posible.

Los plazos de obligado cumplimiento acordados en los contratos de arrendamiento son de media inferiores a 3 años. A partir de estos períodos no cancelables el Grupo puede rescindir el contrato con un mero preaviso, generalmente de entre 6 meses y un año.

Para la determinación del plazo de arrendamiento se evalúa si el arrendatario tiene la certeza razonable de que ejercerá la opción de prorrogar un arrendamiento, o de que no ejercerá la opción de rescindir el mismo. El Grupo determina el plazo de arrendamiento como el período no revocable del arrendamiento más aquellas opciones de prórroga sobre las que exista una certeza razonable de ejecución, para lo que se consideran los siguientes aspectos:

- Los costes relacionados con la finalización del contrato. Generalmente no existen penalizaciones por terminación de los contratos, más allá del pago de rentas fijas correspondientes a los períodos no cancelables, y tampoco existen garantías de valor residual.
- La importancia del activo arrendado para las operaciones del Grupo. Los activos arrendados (individualmente) no son críticos para las operaciones del Grupo, si bien hay ciertas localizaciones clave, que contribuyen a la imagen del Grupo (tiendas bandera) o en las que se han realizado inversiones muy significativas, en las que el grado de certeza sobre la ejecución de opciones de ampliación o no ejecución de las opciones de cancelación es mayor.
- Las condiciones que es necesario cumplir para que se puedan ejercer o no las opciones. Generalmente las condiciones que se deben cumplir son de carácter administrativo, tales como el plazo con el que es necesario notificar la intención de ejercer la opción, etc.
- La experiencia histórica y los planes de negocio aprobados por la Dirección del Grupo, que generalmente abarcan un período de 3 años. Estos planes de negocio contemplan las líneas estratégicas del Grupo para adelantarse y adaptarse al proceso de transformación en el que se encuentra inmerso el sector como consecuencia del desarrollo de la venta online. El Grupo revisa periódicamente estos planes de negocio e incorpora, entre otras, las iniciativas relativas a las tiendas que prevé absorber o reformar.

Tal y como se menciona anteriormente, el Grupo cuenta con una gran heterogeneidad de contratos de arrendamiento y ha realizado un análisis contrato a contrato para determinar el plazo de arrendamiento de cada uno. Como resultado de este análisis el plazo de arrendamiento se sitúa en un rango muy amplio de entre 2 y 18 años. Las tiendas con cierres previstos no están incluidas en la horquilla anterior y el plazo se adapta hasta la fecha estimada de dicho cierre.

El valor presente del pasivo por arrendamiento se determina utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento, y si éste no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará su tipo de interés incremental del endeudamiento. Dada la dificultad de determinar el tipo de interés implícito de cada arrendamiento, el Grupo utiliza su tipo de interés incremental por país, plazo y divisa, atendiendo al tipo de activos arrendados. La tasa media ponderada en función del pasivo por arrendamiento de cada contrato por zona geográfica es la siguiente:

	2022	2021
España	2,20 %	0,23 %
Resto Europa	2,43 %	0,91 %
América	4,80 %	3,80 %
Asia y Resto Mundo	3,10 %	2,03 %

Tal y como se menciona anteriormente, el Grupo realiza una gestión muy activa de sus acuerdos de arrendamiento, lo que conlleva un elevado volumen de altas, bajas y modificaciones contractuales. Estas modificaciones añaden un factor de variabilidad adicional a los resultados del Grupo.

No existen compromisos relevantes por parte del Grupo como arrendatario respecto a arrendamientos no comenzados ni garantías de valor residual. No existen compromisos de arrendamiento de carácter relevante para los que el Grupo no tenga todavía a su disposición de uso el activo subyacente. Con carácter general los contratos de arrendamiento no contienen restricciones ni pactos con los arrendadores distintos a los que generalmente regulan este tipo de contratos.

El Grupo ha aplicado a todas las mejoras de renta obtenidas durante los cinco primeros meses del ejercicio 2022 y ejercicio 2021 como consecuencia de las renegociaciones asociadas al covid-19 el expediente práctico introducido por la modificación de NIIF 16 - Arrendamientos - Tratamiento de las mejoras de rentas. El importe reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2022 y 2021 por este hecho ha sido de 26 y 203 millones de euros, respectivamente.

p) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en base al período devengado y a la tasa de interés efectiva sobre el saldo pendiente. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho de cobro de los mismos.

q) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. Los impuestos,

tanto si son del ejercicio corriente como si son diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido, en el mismo o diferentes ejercicios, cargando o abonando directamente al patrimonio neto o de una combinación de negocios.

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando los tipos impositivos vigentes en la fecha del balance de situación consolidado, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste de impuesto a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El impuesto diferido se calcula utilizando el método de la deuda que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los usados a efectos fiscales. Los impuestos diferidos pasivos son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionadas con las diferencias temporarias impositivas, mientras que los impuestos diferidos activos son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades, debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases impositivas negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación.

El Grupo sigue el criterio de reconocer los activos o pasivos relacionados con las diferencias temporarias, excepto en aquellos casos en los que éstas se encuentren relacionadas con el reconocimiento inicial de un activo o pasivo de una transacción que no es una combinación de negocios y que en el momento en que fue realizada, no afectó ni al resultado contable bruto ni a la ganancia (pérdida) fiscal o, en el caso de impuestos diferidos, cuando las diferencias temporarias se encuentran relacionadas con el reconocimiento inicial de un fondo de comercio. Asimismo, se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en sociedades dependientes, excepto en aquellos casos en que la dominante pueda controlar su reversión y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos que van a ser de aplicación en los ejercicios en los que se esperan realizar los activos o pagar los pasivos a partir de la normativa aplicable vigente a la fecha del balance de situación consolidado y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Se reconoce un activo por impuestos diferidos sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados. Los activos por impuestos diferidos reconocidos contablemente, así como los no reconocidos, se someten en cada fecha de balance de situación consolidado a revisión.

Los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes sólo se compensan si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y el Grupo tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el balance de situación consolidado como activos y pasivos no

corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

r) Activos y pasivos corrientes y no corrientes

El Grupo presenta el balance de situación consolidado clasificando activos y pasivos entre corrientes y no corrientes. Los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera que su realización tenga lugar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre, clasificándose como no corrientes en caso contrario.

No se compensan activos con pasivos salvo que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna Norma o interpretación.

s) Acciones propias

La adquisición por el Grupo de acciones propias se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto del balance de situación consolidado, no reconociéndose resultado alguno como consecuencia de las transacciones realizadas con las mismas.

Los costes incurridos en las transacciones con instrumentos de patrimonio propio, se registran como una minoración del patrimonio neto, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

t) Subvenciones

Las subvenciones cuando están relacionadas con los gastos del ejercicio (como por ejemplo la asunción parcial o total de los salarios o seguros sociales durante los meses de confinamiento) se contabilizan como menor gasto del ejercicio en la partida que dio lugar a su reconocimiento.

u) Activos no corrientes mantenidos para la venta

El Grupo clasifica los activos no corrientes como mantenidos para la venta si determina que su valor contable se recuperará principalmente a través de su venta y no mediante su uso continuado, siempre que la venta se considere altamente probable, el activo esté en condiciones para su venta inmediata y se espera que la venta se complete en el plazo de un año a partir de la fecha de la clasificación.

Los activos se valoran al menor de su valor contable y su valor razonable menos costes de venta, y se presentan en el balance de situación consolidado en el epígrafe 'Activos no corrientes mantenidos para la venta' dentro del activo corriente. Los activos dejan de amortizarse una vez son clasificados como mantenidos para la venta.

4. Ventas

La cifra de ventas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye cantidades recibidas por la venta de mercancías, ingresos por alquileres, ingresos por royalties y otros servicios prestados en el curso de las actividades ordinarias del Grupo, netas de IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

El detalle de este epígrafe en los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	2021
Ventas netas en tiendas propias y online	29.498	25.302
Ventas netas a franquicias	2.674	2.150
Otras ventas y servicios prestados	397	264
Total	32.569	27.716

La Dirección del Grupo considera que no existen categorías diferenciadas de ingresos respecto a la forma en que la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo se ven afectados por factores económicos. Esta consideración es consistente con el desglose de ingresos por segmentos operativos (Nota 11).

5. Coste de la mercancía

El detalle de este epígrafe en los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	2021
Aprovisionamientos	14.159	12.623
Variación de existencias	(171)	(773)
Variación de provisiones	23	52
Total	14.011	11.902

Los aprovisionamientos incluyen esencialmente los importes correspondientes a la compra o fabricación por terceros de productos destinados a la venta o a su transformación, así como otros gastos directos relacionados con la adquisición de mercancías (Nota 3.2.h).

6. Gastos de explotación

El detalle de "Gastos de explotación" y su evolución es el siguiente:

	2022	2021
Gastos de personal	4.753	4.179
Arrendamientos operativos (Nota 16.3)	859	519
Otros gastos operativos	4.255	3.898
Total	9.867	8.596

El detalle de Gastos de personal se muestra a continuación:

	2022	2021
Sueldos, salarios y asimilados	3.980	3.498
Cotizaciones sociales	773	681
Total	4.753	4.179

El detalle de la plantilla por categorías del Grupo y sus sociedades de control conjunto a 31 de enero de 2023 es el siguiente:

Categorías:	Sexo		Total
	M	H	
Fabricación y Logística	4.515	5.743	10.258
Servicios Centrales	6.917	4.457	11.374
Tiendas	111.769	31.596	143.365
Total	123.201	41.796	164.997

El detalle de la plantilla por categorías del Grupo y sus sociedades de control conjunto a 31 de enero de 2022 es el siguiente:

Categorías:	Sexo		Total
	M	H	
Fabricación y Logística	4.501	5.666	10.167
Servicios Centrales	6.868	4.415	11.283
Tiendas	113.624	29.968	143.592
Total	124.993	40.049	165.042

El detalle de Otros gastos operativos se muestra a continuación:

	2022	2021
Gastos indirectos de venta	2.546	2.514
Gastos administrativos	559	516
Mantenimiento, reparaciones y suministros	730	609
Otros	420	259
Total	4.255	3.898

En el epígrafe "Gastos indirectos de venta" se incluyen, principalmente, los gastos relacionados con las operaciones en tienda y online, comisiones por el cobro con tarjetas de crédito, débito, logísticas y transporte a clientes. "Gastos administrativos" recoge servicios profesionales de cualquier naturaleza, "Mantenimiento, reparaciones y suministros", incluye gastos de mantenimiento y suministros y el epígrafe "Otros" recoge, principalmente, gastos de viajes, comunicaciones y otros gastos operativos.

7. Otras pérdidas y ganancias netas

En este epígrafe se reconocen los gastos de personal extraordinarios incurridos en el ejercicio, así como las variaciones en los precios de las deudas reconocidas por la existencia de opciones de compra y de venta cruzadas entre el Grupo y los titulares de una parte de las acciones de determinadas sociedades dependientes, al considerar estas opciones cruzadas como una adquisición diferida de las acciones que constituyen el subyacente. El importe estimado del precio de ejercicio de las opciones se contabiliza como un pasivo con cambios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 26).

A continuación, se describen las principales opciones de compraventa cruzadas sobre dichas participaciones:

a) Sociedad dependiente domiciliada en Corea del Sur

El Grupo es titular de una opción de compra sobre el 20% del capital social de Zara Retail Korea, Ltd. Esta participación social pertenece a Lotte Shopping Co., Ltd., entidad que a su vez posee una opción de venta a Industria de Diseño Textil, S.A. de la totalidad de dicha participación. El precio de ejercicio se fija en función de la participación del socio en los fondos propios de la sociedad participada en el momento de la adquisición.

b) Sociedad dependiente domiciliada en Sudáfrica

El Grupo es titular de una opción de compra sobre el 10% del capital social de ITX Fashion Retail South Africa (Proprietary), LTD. Esta participación social pertenece a Peter Vundla Retail (Proprietary), LTD, entidad que a su vez posee una opción de venta a Industria de Diseño Textil, S.A. de la totalidad de dicha participación. El precio de ejercicio se fija en función de la participación del socio en los fondos propios de la sociedad participada en el momento de la adquisición.

8. Amortizaciones y depreciaciones

El detalle de "Amortizaciones y depreciaciones" es el siguiente:

	2022	2021
Dotación amortización (Nota 14, 15 y 16)	2.776	2.848
Variación provisión (Nota 14, 15 y 16)	53	(18)
Resultados procedentes del inmovilizado	145	61
Otros (Nota 33)	(75)	10
Total	2.899	2.901

9. Resultados financieros

El desglose del epígrafe "Resultados financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	2021
Ingresos financieros	85	4
Diferencias positivas de cambio	47	43
Diferencias positivas de cambio arrendamientos	-	1
Total ingresos	132	48
Gastos financieros	(28)	(21)
Gastos financieros arrendamiento (Nota 16)	(116)	(92)
Diferencias negativas de cambio	(195)	(71)
Diferencias negativas de cambio arrendamientos	(7)	(6)
Total gastos	(346)	(190)
Total	(214)	(142)

Los ingresos y gastos financieros se generan principalmente (excluyendo la partida de arrendamientos) por el devengo de intereses en los activos y pasivos financieros del Grupo durante el ejercicio (Nota 21).

Las diferencias de cambio netas provienen principalmente de las diferencias producidas en las divisas con las que opera el Grupo (Nota 26) entre el momento en que se registran las transacciones de ingresos, gastos, adquisición o enajenación de activos y el momento en que los activos o pasivos correspondientes se liquidan o valoran según los principios contables aplicables, así como a los impactos del ajuste de hiperinflación por importe de 90 millones de euros (16 millones de euros en 2021).

10. Beneficios por acción

El beneficio básico por acción ha sido calculado dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante por el número medio ponderado de acciones en circulación durante dicho ejercicio, que no incluyen el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en poder del Grupo (Nota 24), las cuales han sido 3.112.455.405 en el ejercicio 2022 y 3.113.570.977 en el ejercicio 2021.

El beneficio diluido por acción se calcula ajustando el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad Dominante y el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación por los efectos dilutivos inherentes a las potenciales acciones ordinarias.

Al 31 de enero de 2023 teniendo en consideración las acciones en autocartera que están afectas a los planes de incentivos a largo plazo (Nota 24), el cálculo del beneficio por acción diluido daría como resultado un importe de 1,326 euros por acción (1,040 al 31 de enero de 2022).

11. Información por segmentos

La actividad principal de Grupo Inditex consiste en la distribución al por menor de ropa, calzado, accesorios y productos textiles para el hogar, a través de tiendas y venta *online* de diferentes formatos comerciales adaptados a distintos públicos objetivos.

El origen y la naturaleza predominante de los riesgos y rendimientos de las unidades de negocio de Grupo Inditex se ven influidos principalmente por su pertenencia a un formato comercial. Por otra parte, la organización interna de Grupo Inditex, el proceso de toma de decisiones de negocio y el sistema de información al Consejo de Administración y a la Dirección del Grupo se organiza por formatos comerciales y por áreas geográficas.

Los indicadores clave de negocio, entendiendo como tales aquellos que forman parte de la información por segmentos reportada periódicamente al Consejo de Administración y a la Dirección del Grupo, y que intervienen en el proceso de toma

de decisiones, son la cifra de ventas y el resultado antes de impuestos por segmento.

La cifra de pasivos, resultados financieros e impuesto por segmentos no son objeto de desglose, por no formar parte de los indicadores clave definidos en el punto anterior, ni formar parte de la información por segmentos reportada periódicamente al Consejo de Administración y a la Dirección del Grupo.

La Dirección del Grupo considera que no existen categorías diferenciadas de ingresos respecto a la forma en que la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo se ven afectados por factores económicos.

Los cuadros siguientes muestran la información por segmentos correspondiente a Grupo Inditex.

Ejercicio 2022

	Zara / Zara Home	Bershka	Resto	Intersegmentos	Totales
Ventas a terceros	23.902	2.396	6.451	(180)	32.569
Resultado antes de impuestos	4.002	326	1.030	-	5.358
Gasto por depreciaciones	2.097	221	580	1	2.899
Activos totales del segmento	24.826	1.432	3.725		29.983
ROCE	31 %	32 %	40 %		33 %
Número de tiendas	2.312	860	2.643		5.815

Ejercicio 2021

	Zara / Zara Home	Bershka	Resto	Intersegmentos	Totales
Ventas a terceros	19.714	2.178	5.955	(131)	27.716
Resultado antes de impuestos	2.838	330	991	39	4.199
Gasto por depreciaciones	2.040	233	623	5	2.901
Activos totales del segmento	23.693	1.426	3.826		28.945
ROCE	25 %	32 %	37 %		28 %
Número de tiendas	2.489	971	3.017		6.477

A efectos de presentación, se han agrupado en un único segmento las cadenas comerciales Zara y Zara Home, debido a las sinergias existentes entre ambos conceptos. El objetivo es maximizar el impacto operacional y de gestión de la marca combinando la plataforma de venta online y en tienda.

Asimismo, las cadenas comerciales distintas de Zara, Zara Home y Bershka se han agrupado en un único segmento, por ser similar la naturaleza de los productos comercializados, así como su modelo de gestión y seguimiento.

A efectos de conciliación con los estados financieros consolidados, las ventas a terceros se corresponden con la partida de "Ventas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el gasto por depreciaciones con la partida "Amortizaciones y depreciaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El resultado antes de impuestos del segmento se corresponde con la partida "Resultado antes de Impuestos", de la cuenta de

pérdidas y ganancias consolidada. Aquellos ingresos y gastos que por su naturaleza podrían considerarse corporativos o del conjunto de los segmentos han sido asignados a cada uno de ellos, de acuerdo con criterios de distribución que la Dirección del Grupo considera razonables. Las transacciones entre los distintos segmentos se realizan en condiciones de mercado.

El importe de Activos totales por segmentos se refiere al Total Activo del balance de situación consolidado.

El ROCE y el ROE se calculan según lo descrito en la Nota 2 de esta memoria.

Zara fue la primera cadena creada por el Grupo Inditex y su posicionamiento está basado en ofrecer moda, con una amplia gama de productos. Zara Home comercializa productos de moda para el hogar.

Bershka se dirige a un segmento de consumidores muy joven y su objetivo es ofrecer última moda a precios asequibles.

11.1. Información por áreas geográficas

En la presentación de la información por segmentos geográficos, el ingreso ordinario está basado en la localización geográfica de los clientes y los activos no corrientes del segmento están basados en la localización geográfica de los activos. Asimismo, dentro de activos no corrientes del segmento no se han incluido los activos por impuestos diferidos ni Otros activos no corrientes.

	Ventas		Activos no corrientes	
	2022	2021	31/01/2023	31/01/2022
España	5.021	4.267	5.058	4.657
Resto Europa	16.306	14.051	5.690	5.901
América	6.556	4.877	2.073	2.051
Asia y resto del Mundo	4.686	4.521	1.042	1.215
Total	32.569	27.716	13.863	13.824

12. Deudores

La composición de este epígrafe a 31 de enero de 2023 y 2022 es la siguiente:

	31/01/2023	31/01/2022
Deudores comerciales (Nota 26)	267	267
Deudores por ventas a franquicias (Nota 26)	323	242
Administraciones públicas	147	251
Otros deudores corrientes (Nota 26)	114	82
Total	851	842

Los deudores comerciales corresponden, principalmente, a los saldos por cobros con tarjetas de crédito o débito pendientes de abonar.

Una parte de la actividad del Grupo se desarrolla a través de tiendas en régimen de franquicias (Nota 1). Las operaciones de venta a los titulares de dichas franquicias se realizan de acuerdo con unos plazos acordados de cobro, que están parcialmente garantizados según se explica en la Nota 26.

Los saldos con Administraciones públicas corresponden a importes relacionados con el IVA y otros impuestos y tasas generados por cada sociedad del Grupo en el país en que opera.

La línea de otros deudores corrientes incluye conceptos tales como importes pendientes de recibir de promotores de centros comerciales en concepto de incentivos de alquiler (Nota 16) y saldos correspondientes a operaciones de diversa naturaleza.

13. Existencias

La composición de este epígrafe a 31 de enero de 2023 y 2022 es la siguiente:

	31/01/2023	31/01/2022
Materias primas y aprovisionamientos	228	199
Productos en curso	65	59
Mercancía para la venta	2.898	2.784
Total	3.191	3.042

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos de daños materiales a que están sujetas las existencias.

14. Inmovilizado material

La composición y movimiento habido en las distintas partidas que componen el epígrafe “Inmovilizado Material” del balance de situación consolidado adjunto han sido los siguientes:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones, mobiliario y maquinaria	Otro inmov. material	Inmovilizado en curso	Totales
Coste					
Saldo a 01/02/2021	2.263	11.086	844	248	14.442
Adiciones	7	726	195	106	1.034
Ajustes por hiperinflación	2	11	1	-	14
Bajas (Nota 8)	(12)	(700)	(145)	-	(857)
Traspasos	(3)	163	5	(171)	(6)
Efecto tipos de cambio	46	170	9	2	227
Saldo a 31/01/2022	2.303	11.456	909	185	14.854
Saldo a 01/02/2022	2.303	11.456	909	185	14.854
Adiciones	3	932	207	199	1.341
Ajustes por hiperinflación	3	152	15	-	170
Bajas (Nota 8)	(14)	(716)	(182)	(10)	(922)
Traspasos	(3)	(123)	(12)	(106)	(244)
Efecto tipos de cambio	16	(25)	(4)	1	(12)
Saldo a 31/01/2023	2.308	11.676	933	270	15.187
Amortización					
Saldo a 01/02/2021	470	5.887	478	-	6.835
Dotaciones del ejercicio (Nota 8)	41	800	198	-	1.039
Ajustes por hiperinflación	1	8	1	-	10
Retiros (Nota 8)	(5)	(556)	(137)	-	(698)
Traspasos	(1)	(1)	-	-	(2)
Efecto tipos de cambio	6	96	8	-	110
Saldo a 31/01/2022	512	6.234	548	-	7.294
Saldo a 01/02/2022	512	6.234	548	-	7.294
Dotaciones del ejercicio (Nota 8)	39	727	204	-	970
Ajustes por hiperinflación	1	106	12	-	119
Retiros (Nota 8)	(7)	(585)	(169)	-	(761)
Traspasos	(8)	(71)	(9)	-	(88)
Efecto tipos de cambio	1	(23)	(3)	-	(25)
Saldo a 31/01/2023	538	6.388	583	-	7.509
Pérdidas por deterioro de valor (Nota 3.2.f)					
Saldo a 01/02/2021	-	203	2	-	206
Dotaciones del ejercicio (Nota 8)	-	36	-	-	36
Aplicaciones del ejercicio (Nota 8)	-	(68)	-	-	(68)
Bajas del ejercicio (Nota 8)	-	(102)	-	-	(102)
Traspasos	-	4	-	-	4
Efecto del tipo de cambio	-	3	-	-	3
Saldo a 31/01/2022	-	76	2	-	79
Saldo a 01/02/2022	-	76	2	-	79
Dotaciones del ejercicio (Nota 8)	-	41	5	-	46
Ajustes por hiperinflación	-	1	-	-	1
Aplicaciones del ejercicio (Nota 8)	-	(8)	1	-	(7)
Bajas del ejercicio (Nota 8)	-	(23)	(4)	-	(27)
Traspasos	-	(4)	-	-	(4)
Efecto del tipo de cambio	-	(1)	-	-	(1)
Saldo a 31/01/2023	-	83	4	-	87
Valor neto contable					
Saldo a 31/01/2022	1.791	5.146	359	185	7.481
Saldo a 31/01/2023	1.770	5.205	346	270	7.591

Dentro del epígrafe “Instalaciones, mobiliario y maquinaria” se incluyen principalmente los activos vinculados a tiendas. El epígrafe “Otro inmovilizado material” incluye, entre otros, equipos de proceso de información y elementos de transporte.

Las “Bajas” o “Retiros” corresponden, principalmente, a activos vinculados a los locales comerciales donde el Grupo desarrolla su actividad comercial. Los “Traspasos” se corresponden principalmente con los activos traspasados a Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 33).

El coste del inmovilizado totalmente amortizado asciende a 1.885 millones de euros a 31 de enero de 2023 (1.970 millones de euros a 31 de enero de 2022), correspondiendo fundamentalmente a maquinaria, instalaciones y mobiliario.

Se ha realizado un test de deterioro y un análisis de sensibilidad sobre cambios razonablemente posibles en las principales variables de valoración, y los resultados no varían de forma sustancial (Nota 3.2.f).

El Grupo, mediante una política corporativa de gestión de riesgos, identifica, evalúa y controla los riesgos de daños y responsabilidad a los que se encuentran sujetas sus compañías. Para ello realiza un inventario y valoración de los principales riesgos de daños, pérdidas de beneficios y responsabilidades del Grupo y sobre ellos aplica políticas de prevención y protección encaminadas a reducir en la medida de lo posible su frecuencia e intensidad. Igualmente, de forma corporativa se establecen los criterios homogéneos de valoración que permiten cuantificar las distintas exposiciones a las que está sujeto el Grupo y definir las políticas de valoración a seguir en su aseguramiento.

Finalmente, a través de la constitución de programas de seguros corporativos, el Grupo implanta pólizas de seguro destinadas a proteger su patrimonio contra los diversos riesgos, estableciendo límites, franquicias y condiciones adecuados a su naturaleza y a la dimensión financiera del Grupo.

15. Otros activos intangibles

En el epígrafe “Otros activos intangibles” se registran, principalmente, las cantidades satisfechas para el registro y uso de las marcas del Grupo, diseños industriales de prendas de vestir, calzado, complementos y artículos para el hogar creados durante el ejercicio, el coste de aplicaciones informáticas y los costes de desarrollo de la propiedad intelectual.

La composición y movimientos en las distintas partidas que componen este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes:

	Propiedad industrial	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Totales
Coste				
Saldo a 01/02/2021	35	578	197	810
Adiciones	3	214	285	502
Bajas (Nota 8)	-	(9)	(247)	(256)
Efecto tipos de cambio	-	-	(1)	(1)
Saldo a 31/01/2022	38	783	234	1.055
Saldo a 01/02/2022	38	783	234	1.055
Adiciones	2	295	248	545
Bajas (Nota 8)	-	(1)	(218)	(219)
Saldo a 31/01/2023	40	1.077	264	1.381
Amortizaciones				
Saldo a 01/02/2021	24	246	96	366
Dotaciones del ejercicio (Nota 8)	2	100	253	355
Retiros (Nota 8)	-	(9)	(247)	(256)
Traspasos	-	-	1	1
Saldo a 31/01/2022	26	337	103	466
Saldo a 01/02/2022	26	337	103	466
Dotaciones del ejercicio (Nota 8)	2	86	236	324
Retiros (Nota 8)	-	-	(220)	(220)
Traspasos	-	-	1	1
Saldo a 31/01/2023	28	423	120	571
Valor neto contable				
Saldo a 31/01/2022	12	446	131	589
Saldo a 31/01/2023	12	654	144	810

Se ha realizado un test de deterioro y un análisis de sensibilidad sobre cambios razonablemente posibles en las principales variables de valoración y los resultados no varían de forma sustancial (Nota 3.2.f).

El Grupo ha procedido a activar en el ejercicio 2022, 295 millones de euros (214 millones de euros en el ejercicio 2021) correspondientes a actividades de desarrollo de aplicaciones

informáticas que cumplen los requisitos establecidos en la NIC 38. Asimismo, se han activado 248 millones de euros (285 millones de euros en el ejercicio 2021) correspondientes al desarrollo de diseños industriales y de la propiedad intelectual, así como otros intangibles vinculados a la actividad del Grupo, que cumplen los requisitos establecidos en la NIC 38.

16. Arrendamientos

16.1. Activos por derechos de uso de arrendamiento

En este epígrafe se registra la valoración del derecho de uso del activo subyacente a los contratos de arrendamiento durante el plazo del mismo, para aquellos contratos en los que el Grupo es arrendatario.

Coste	
Saldo a 01/02/2021	8.350
Adiciones	1.422
Bajas (Nota 8)	(533)
Efecto tipos de cambio	175
Saldo a 31/01/2022	9.414
Saldo a 01/02/2022	9.414
Adiciones	1.392
Bajas (Nota 8)	(551)
Efecto tipos de cambio	(16)
Saldo a 31/01/2023	10.239

El Grupo arrienda locales comerciales en los que desarrolla su actividad comercial. Las adiciones del ejercicio se corresponden con altas por importe de 342 millones de euros (298 millones de euros en el ejercicio 2021) y con los importes asociados a las revaluaciones y renegociaciones de los contratos que modifican el plazo y/o rentas futuras por importe de 1.050 millones de euros (1.124 millones de euros en el ejercicio 2021).

Amortizaciones	
Saldo a 01/02/2021	2.873
Dotaciones del ejercicio (Nota 8)	1.454
Retiros (Nota 8)	(220)
Traspasos	(4)
Efecto tipos de cambio	68
Saldo a 31/01/2022	4.171
Saldo a 01/02/2022	4.171
Dotaciones del ejercicio (Nota 8)	1.482
Retiros (Nota 8)	(333)
Efecto tipos de cambio	(23)
Saldo a 31/01/2023	5.297

Pérdidas por deterioro de valor	
Saldo a 01/02/2021	-
Dotaciones del ejercicio (Nota 8)	16
Aplicaciones del ejercicio (Nota 8)	(2)
Traspasos	4
Efecto tipos de cambio	1
Saldo a 31/01/2022	19
Saldo a 01/02/2022	19
Dotaciones del ejercicio (Nota 8)	18
Aplicaciones del ejercicio (Nota 8)	(4)
Efecto tipos de cambio	(1)
Saldo a 31/01/2023	32
Valor neto contable	
Saldo a 31/01/2022	5.224
Saldo a 31/01/2023	4.910

16.2. Pasivos por arrendamiento

El desglose de los pasivos por arrendamiento es el siguiente:

	31/01/2023	31/01/2022
Largo plazo	3.924	4.262
Corto plazo	1.517	1.562
Total	5.441	5.824

El detalle por vencimiento es el siguiente:

	2022	2021
Menos de 1 año	1.517	1.562
Entre 1 y 5 años	3.656	3.674
Más de 5 años	268	588

16.3. Otra información

Importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:

	2022	2021
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso (Nota 8)	1.482	1.454
Gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento (Nota 9)	116	92
Gasto relativo a pagos por arrendamiento variables (Nota 6)	546	450
Otros * (Nota 6)	313	69

* Principalmente incluye Gastos Comunes, otros servicios de arrendamiento y las bonificaciones de renta obtenidas correspondiente a la aplicación del expediente práctico introducido por la modificación de la NIIF 16

Algunos de los arrendamientos de locales comerciales del Grupo contienen condiciones de pago de renta variable que están vinculados a las ventas generadas en dichas tiendas, de tal forma que el pago por arrendamiento está vinculado al desarrollo de la tienda. Los pagos por renta variable en estas tiendas ascendieron a 388 millones de euros (387 millones de euros en 2021). El gasto por arrendamientos a los que se han aplicado la exención por considerarse de bajo valor no es significativo.

El importe de los ingresos por arrendamiento y subarriendo no son significativos. El Grupo no tiene compromisos relevantes por contratos de arrendamiento firmados que no hayan entrado en vigor.

17. Fondo de comercio

El desglose y los movimientos de este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes:

	2022	2021
Saldo inicial	202	201
Traspasos (Nota 33)	(10)	-
Efecto tipos de cambio	1	1
Saldo final	193	202

Sociedad participada	2022	2021
Stradivarius España, S.A.	53	53
Itx Portugal - Confecções, S.A.	51	51
Zara Polska, S.p. Zo.o.	33	34
Massimo Dutti Benelux, N.V.	20	20
Itx Retail Mexico, S.A. de C.V.	12	12
Resto	24	32
Saldo final	193	202

El fondo de comercio resultante de la adquisición o rescisión de los contratos con las franquicias corresponde al importe de los intangibles que no cumplieran con los requisitos establecidos por la NIIF3 para su reconocimiento separado y que se encontraban fundamentalmente relacionados con la capacidad de generación de flujos de efectivo futuros.

La recuperación de los fondos de comercio se encuentra suficientemente asegurada por la rentabilidad de las sociedades adquiridas, cuyos flujos de efectivo futuros justifican su valor neto al cierre del ejercicio (Nota 3.2.f).

Asimismo, se han realizado análisis de sensibilidad sobre cambios razonablemente posibles en las principales variables de valoración y el valor recuperable se mantiene por encima del valor neto contable (Nota 3.2.f).

18. Inversiones financieras

El desglose y movimientos de este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes:

	Préstamos y otros créditos	Participación puesta en equivalencia	Otros	Totales
Saldo a 01/02/2021	-	258	2	261
Adiciones	-	58	-	58
Disminuciones (Nota 28)	-	(25)	-	(25)
Traspasos	9	-	-	9
Efecto tipo de cambio	-	4	-	4
Saldo a 31/01/2022	9	295	2	307

Saldo a 01/02/2022	9	295	2	307
Adiciones	-	53	3	56
Disminuciones (Nota 28)	-	(27)	-	(27)
Traspasos	3	-	(1)	2
Efecto tipo de cambio	(1)	(3)	-	(4)
Saldo a 31/01/2023	12	317	5	334

El valor contable de la participación en el Grupo Tempe registrado en el balance consolidado adjunto no difiere significativamente del valor de la participación del Grupo en los activos netos del Grupo Tempe (Nota 28).

No existen restricciones significativas de ningún tipo sobre la capacidad del Grupo Tempe de transferir fondos al Grupo en forma de dividendos en efectivo o reembolso de préstamos o anticipos concedidos por el Grupo.

19. Otros activos no corrientes

El desglose y movimientos de este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes:

	Fianzas	Otros	Totales
Saldo a 01/02/2021	329	51	380
Adiciones	6	2	8
Disminuciones	(54)	-	(54)
Traspasos	5	(2)	3
Efecto tipos de cambio	4	(1)	3
Saldo a 31/01/2022	290	50	340

Saldo a 01/02/2022	290	50	340
Adiciones	12	6	18
Disminuciones	(54)	-	(54)
Traspasos	(6)	(17)	(23)
Efecto tipos de cambio	(3)	-	(3)
Saldo a 31/01/2023	239	39	278

Las fianzas y depósitos corresponden, principalmente, a cantidades entregadas a los propietarios de los locales comerciales en arrendamiento en garantía de cumplimiento de las condiciones estipuladas en los contratos de alquiler (Nota 16), así como cualquier cantidad entregada en garantía del cumplimiento de contratos en vigor.

20. Acreedores

El desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de enero de 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	31/01/2023	31/01/2022
Acreedores comerciales	4.544	4.636
Personal	683	569
Administraciones públicas	553	490
Otros acreedores corrientes	517	504
Total	6.297	6.199

En el siguiente cuadro se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores en los ejercicios 2022 y 2021, según lo dispuesto por la Ley 15/2010, de 5 de julio:

	2022	2021
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	39,91	41,84
Ratio de operaciones pagadas	40,22	42,39
Ratio de operaciones pendientes de pago	36,42	35,48
	Importe	
Total pagos realizados	4.672	3.705
Total pagos pendientes	413	324

	2022	2021
Nº de facturas pagadas dentro del plazo legal (en miles)	318	271
% Sobre total de las facturas sujetas (número)	98 %	97 %
Importe de facturas pagadas dentro del plazo legal	4.589	3.619
% Sobre total de las facturas sujetas (importe)	98 %	98 %

Esta información hace referencia a los proveedores y acreedores de sociedades del Grupo domiciliados en España.

21. Posición financiera neta

La posición financiera neta del Grupo se compone como sigue:

	31/01/2023	31/01/2022
Saldos en caja y bancos	2.530	3.588
Imposiciones a corto plazo	2.830	2.388
Fondos en valores de renta fija	201	1.045
Total Efectivo y Equivalentes	5.561	7.021
Inversiones financieras temporales	4.522	2.374
Deuda financiera corriente	(13)	(35)
Deuda financiera no corriente	-	(1)
Posición financiera neta	10.070	9.359

Los saldos en caja y bancos incluyen el efectivo en caja y las cuentas bancarias a la vista en entidades de crédito. Dentro de imposiciones a corto plazo y valores de renta fija se recogen depósitos a plazo y participaciones en fondos de inversión en activos del mercado monetario que destinan las aportaciones realizadas por sus partícipes a la adquisición de títulos de renta fija con vencimientos a menos de 3 meses de alta calidad crediticia y elevada liquidez, convertibles en importes determinados de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. Todos los saldos recogidos en este epígrafe son de libre disposición, no existiendo garantía o prenda alguna sobre los mismos.

El epígrafe "Inversiones financieras temporales" del activo del balance de situación consolidado se corresponde principalmente con inversiones en fondos de inversión en activos del mercado monetario y de títulos de renta fija con vencimientos de entre 3 meses y 12 meses, de alta calidad crediticia y elevada liquidez.

La composición de la deuda del Grupo con entidades de crédito y acreedores por arrendamiento financiero es la siguiente:

	Préstamos	Otras operaciones de financiación	Total
Corriente	12	1	13
No corriente	-	-	-
Total 31/01/2023	12	1	13

	Préstamos	Otras operaciones de financiación	Total
Corriente	34	1	35
No corriente	-	1	1
Total 31/01/2022	34	2	36

El límite total de las líneas de financiación disponibles a 31 de enero de 2023 por el grupo asciende a 8.083 millones de euros (7.665 millones de euros a 31 de enero de 2022). Las líneas de financiación comprometidas ascienden a 3.569 millones de euros (3.567 millones de euros a 31 de enero de 2022), sin utilización a fecha de cierre. A 31 de enero de 2023 las filiales disponían de financiación a muy corto plazo por importe de 12 millones de euros (34 millones de euros en 2021). La financiación se remunera a los tipos de interés negociados por el Grupo que normalmente consiste en un índice de mercado monetario y un diferencial acorde con el nivel de solvencia de la sociedad titular de la deuda.

La deuda financiera está denominada en las siguientes monedas:

	31/01/2023	31/01/2022
Euro	2	2
Lira Turca	-	1
Rupia	-	2
Rublo	-	27
Grivna	11	4
Total	13	36

El detalle de los vencimientos de las deudas del Grupo con entidades de crédito a 31 de enero de 2023 y 2022, es el siguiente:

	31/01/2023	31/01/2022
Menos de un año	13	35
Entre uno y cinco años	-	1
Total	13	36

Adicionalmente, el Grupo a través de sus principales bancos tiene programas de financiación por importe de 2.420 millones de euros (2.277 millones de euros a 31 de enero de 2022) a la cadena de suministro a disposición de sus proveedores con el objetivo de darles acceso a liquidez. Esto permite a los proveedores, elegir de manera voluntaria, anticipar el cobro de sus facturas. Las condiciones de pago inicialmente pactadas no cambian y por tanto, queda registrada en el epígrafe de acreedores comerciales y reflejado como flujo de caja operativa. La utilización a 31 de enero de 2023 de dichos programas asciende a 1.025 millones de euros (1.263 millones de euros en 2021).

22. Provisiones

El desglose y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes:

	Pensiones y otras obligaciones con el personal	Responsabilidades	Otras provisiones	Total
Saldo a 01/02/2021	59	110	83	252
Dotaciones del ejercicio	31	33	3	67
Disminuciones	(9)	(6)	(2)	(17)
Traspasos	(6)	-	(8)	(14)
Efecto tipos de cambio	(1)	-	-	(1)
Saldo a 31/01/2022	74	137	76	287
Saldo a 01/02/2022	74	137	76	287
Dotaciones del ejercicio	45	13	-	58
Disminuciones	(1)	(23)	-	(24)
Traspasos	(28)	(3)	(1)	(32)
Efecto tipos de cambio	(1)	(2)	(3)	(6)
Saldo a 31/01/2023	89	122	72	283

Provisión para pensiones y otras obligaciones con el personal

De acuerdo con los compromisos adquiridos, algunas de las sociedades del Grupo están obligadas a satisfacer determinadas obligaciones con el personal. El Grupo tiene constituida una provisión destinada a cubrir el pasivo correspondiente a la estimación de la parte devengada a 31 de enero de 2023 en relación con los mencionados compromisos.

Provisión para responsabilidades

Los importes aquí recogidos corresponden a obligaciones actuales debidas a reclamaciones legales u obligaciones implícitas derivadas de actuaciones pasadas que incorporan una salida de recursos probable y cuya estimación es fiable. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no existen litigios cuya resolución pudiera afectar de manera significativa a la situación patrimonial del Grupo.

En la estimación de las cuantías provisionadas a la fecha de cierre, el Grupo ha considerado las siguientes hipótesis y supuestos:

- Cuantía máxima de la contingencia
- Evolución previsible y factores de los que depende la contingencia

El plazo medio estimado de desembolso de las cantidades provisionadas depende en gran medida de la legislación local de cada uno de los mercados en los que opera el Grupo. Anualmente se hace un análisis sobre la parte que previsiblemente habrá que cancelar en el ejercicio siguiente y dicho importe se traspasa al epígrafe de cuentas por pagar a corto plazo.

Los Administradores de Inditex consideran que las provisiones registradas en el balance de situación consolidado cubren adecuadamente los riesgos por los litigios, arbitrajes y otras contingencias, no esperando que de los mismos se desprendan pasivos adicionales a los registrados.

23. Otros pasivos a largo plazo

El desglose y los movimientos de este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes:

	Incentivos a arrendamientos	Otros	Total
Saldo a 01/02/2021	182	98	280
Adiciones	86	-	86
Variaciones contra resultados	(7)	17	10
Traspasos	(103)	(21)	(124)
Efecto tipos de cambio	(4)	-	(4)
Saldo a 31/01/2022	154	94	248

Saldo a 01/02/2022	154	94	248
Adiciones	59	-	59
Variaciones contra resultados	(1)	7	6
Ajustes por inflación	15	-	15
Traspasos	(83)	(21)	(104)
Efecto tipos de cambio	(2)	-	(2)
Saldo a 31/01/2023	142	80	222

Los incentivos a arrendamientos corresponden a incentivos recibidos de promotores de centros comerciales o propietarios de locales comerciales de contratos de arrendamiento cuyos pagos son variables.

24. Patrimonio Neto

Capital social

El capital social de la Sociedad a 31 de enero de 2023 y 31 de enero de 2022 asciende a 94 millones de euros, dividido en 3.116.652.000 acciones de 0,03 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas pertenecientes a una única clase y serie, que confieren idénticos derechos políticos y económicos a sus titulares.

La prima de emisión de la Sociedad dominante a 31 de enero de 2023 y a 31 de enero de 2022 asciende a 20 millones de euros, mientras que las ganancias acumuladas ascienden a 20.028 y 21.024 millones de euros, respectivamente. La reserva legal de la Sociedad cuyo importe asciende a 19 millones de euros, ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 % del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 % del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. A 31 de enero de 2023 y a 31 de enero de 2022, la Sociedad Dominante tiene dotada esta reserva legal por el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

Dentro del saldo total de reservas consolidadas a 31 de enero de 2023, se incluyen reservas indisponibles por importe de 1.144 millones de euros (1.271 millones de euros a 31 de enero de

2022), debido a requisitos legales locales que limitan su distribución (principalmente reservas estatutarias).

Las acciones de Inditex cotizan en las cuatro bolsas de valores españolas. Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta. Además, al amparo de lo previsto en el artículo 497 de la Ley de Sociedades de Capital, Inditex tiene contratado con la Sociedad de Gestión de Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear) el servicio de comunicación diaria de titularidades. Según resulta del Libro Registro de Accionistas de la Sociedad dominante, los miembros del Consejo de Administración poseen, directa o indirectamente, a 31 de enero de 2023 y a 31 de enero de 2022, el 59,298 % y el 59,375%, respectivamente, del capital social de la Sociedad (Nota 30). A 31 de enero de 2023 y a 31 de enero de 2022, Pontegadea Inversiones, S.L. era titular del 50,010 % de las acciones de Inditex.

Dividendos

Los dividendos satisfechos por la Sociedad dominante durante los ejercicios 2022 y 2021 ascendieron a 2.895 millones de euros y 2.180 millones de euros, respectivamente. Los importes anteriores corresponden al pago de 0,93 euros por acción y de 0,70 euros por acción, respectivamente.

La propuesta de aplicación de resultados efectuada por el Consejo de Administración se muestra en la Nota 29.

Acciones propias

La Junta General de Accionistas, en su reunión del 16 de julio de 2019, aprobó un Plan de Incentivo a Largo Plazo 2019-2023 (Nota 26 de la Memoria correspondiente al ejercicio 2019), y autorizó al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, dirigida a la cobertura de dicho plan. Igualmente, la Junta General de Accionistas, en su reunión celebrada el 13 de julio de 2021, aprobó un nuevo Plan de Incentivo a Largo Plazo 2021-2025 (Nota 26 de la Memoria correspondiente al ejercicio 2021).

A fecha 31 de enero de 2022 la Sociedad era titular de un total de 4.226.305 acciones propias, representativas del 0,136% del capital social.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 se liquidó el primer ciclo (2019-2022) del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2019-2023. La parte del incentivo en acciones se entregó a los beneficiarios del Plan con cargo a acciones propias de las que ya era titular la Sociedad en la fecha de entrega. El número total de acciones entregadas ascendió a 1.793.791 acciones, representativas del 0,058% del capital social.

En fecha 12 de julio de 2022, en el marco de un nuevo Programa Temporal de Recompra y al amparo de la autorización vigente conferida por la Junta, se adquirieron 2.500.000 acciones

propias con la finalidad de permitir a la Sociedad Dominante cumplir con sus obligaciones de entrega de acciones a los beneficiarios del segundo ciclo del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2019-2023, así como del primer ciclo y, en su caso, del segundo ciclo, del Plan de Incentivo a Largo Plazo 2021-2025.

En consecuencia, a fecha 31 de enero de 2023, la Sociedad era titular de un total de 4.932.514 acciones en autocartera, representativas del 0,158% del capital social.

Diferencias de conversión

El detalle y las variaciones de las diferencias de conversión por moneda es el siguiente:

Moneda	Saldo 31/01/2023	Reclasificación	Variación	Saldo 01/02/2022
Real Brasileño	95	7	(11)	99
Lira Turca	59	(12)	(36)	107
Peso Mexicano	50	16	(29)	63
Zloty polaco	12	(1)	2	11
Libra esterlina	10	(3)	12	-
Rublo Ruso	-	(41)	(135)	176
Dolar Usa	(34)	47	-	(81)
Resto	51	(79)	(23)	154
Total	244	(66)	(219)	529

Las diferencias de conversión acumuladas del Rublo Ruso han sido imputadas a resultados en el ejercicio 2022 como consecuencia del cese de operaciones en dicho mercado (Nota 33).

25. Impuesto sobre beneficios

Las sociedades cuya información se integra en las presentes Cuentas Anuales Consolidadas tributan individualmente por el Impuesto sobre Sociedades, salvo en determinadas jurisdicciones (como España o Países Bajos) donde tributan bajo el régimen de consolidación fiscal.

En el caso de España, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a Industria de Diseño Textil, S.A. como sociedad dominante y, como sociedades dependientes, aquellas sociedades españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. En este sentido, las sociedades dependientes del mencionado Grupo Fiscal son las que se relacionan a continuación:

Bershka BSK España S.A.	Hampton S.A.	Oysho Logística S.A.	Zara Diseño S.L.
Bershka Diseño S.L.	Indipunt S.L.	Plataforma Cabanillas S.A.	Zara España S.A.
Bershka Logística S.A.	Inditex S.A.	Plataforma Europa S.A.	Zara Home Diseño S.L.
Born S.A.	Inditex Logística S.A.	Plataforma Logística León S.A.	Zara Home España S.A.
Choolet S.A.	Kiddys Class España S.A.	Plataforma Logística Meco S.A.	Zara Home Logística S.A.
Comditel S.A.	Lefties España S.A.	Pull&Bear Diseño S.L.	Zara Logística S.A.
Confecciones Fios S.A.	Lefties Logística S.A.	Pull&Bear España S.A.	Zara S.A.
Confecciones Goa S.A.	Massimo Dutti Diseño S.L.	Pull&Bear Logística S.A.	Zintura S.A.
Denllo S.A.	Massimo Dutti Logística S.A.	Inditex Renovables S.L.	
Fashion Logistic Forwarders S.A.	Massimo Dutti S.A.	Stear S.A.	
Fashion Retail S.A.	Nikole S.A.	Stradivarius Diseño S.L.	
Glencare S.A.	Nikole Diseño S.L.	Stradivarius España S.A.	
Goa-Invest S.A.	Oysho Diseño S.L.	Stradivarius Logística S.A.	
Grupo Massimo Dutti S.A.	Oysho España S.A.	Trisko S.A.	

El saldo del epígrafe "Pasivo por Impuesto sobre Beneficios corriente" del balance de situación consolidado corresponde a la provisión para el Impuesto sobre Beneficios relativa al beneficio del ejercicio 2022, neto de retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados en el período. El epígrafe "Acreedores" incluye el pasivo correspondiente a los demás impuestos que son aplicables.

El saldo del epígrafe "Activos por Impuesto sobre Beneficios corriente" del balance de situación consolidado corresponde, principalmente, a cantidades a recuperar de la Administración por dicho concepto. El saldo del epígrafe "Deudores" del balance de situación consolidado adjunto incluye, entre otros, los excesos de cuota de IVA soportado sobre el repercutido del ejercicio.

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios comprende tanto la parte relativa al gasto por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto por el impuesto diferido. El impuesto corriente es la cantidad a pagar por el impuesto a las ganancias relativo a la ganancia fiscal del período y por otras cargas fiscales derivadas del cumplimiento de la normativa que regula el impuesto a las ganancias. El impuesto diferido refleja las cantidades de impuesto sobre las ganancias a pagar o recuperar en ejercicios futuros y surge del reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.

La composición del gasto por el Impuesto sobre Beneficios es la siguiente:

	2022	2021
Impuestos corrientes	1.225	880
Impuestos diferidos	(14)	69

A continuación se presenta la conciliación entre el Impuesto sobre beneficios que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente en España al Resultado antes de impuestos y el gasto registrado por el citado impuesto que figura en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021:

	2022	2021
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos	5.358	4.199
Gasto por impuesto a tipo impositivo vigente en el país de la dominante	1.339	1.050
Diferencias permanentes netas	(83)	(73)
Efecto de la aplicación de distintos tipos impositivos	(88)	(61)
Ajustes al impuesto de ejercicios anteriores	(17)	(19)
Withholding y otros ajustes	88	76
Ajustes a los activos y pasivos por impuestos diferidos	5	3
Deducciones y bonificaciones en la cuota	(33)	(27)
Gasto por impuesto sobre beneficios	1.211	949

Las diferencias permanentes corresponden, principalmente, a gastos no deducibles fiscalmente y a ingresos fiscales por la aportación de derechos de uso de ciertos activos a una filial.

Las sociedades que integran el Grupo consolidado se han acogido a los beneficios fiscales previstos en la normativa fiscal en vigor de cada país por importe de 33 millones de euros a 31 de enero de 2023 (27 millones de euros a 31 de enero de 2022). Estas deducciones y bonificaciones derivan, fundamentalmente, de la realización de inversiones y, en menor medida, de bonificaciones.

Las diferencias temporarias corresponden en su mayor parte a las divergencias que existen entre el importe en libros de un activo o un pasivo y el valor que constituye la base fiscal de los mismos, siendo la principal el derecho de uso que surge por la aplicación de NIIF 16. El balance de situación consolidado cerrado a 31 de enero de 2023 recoge los activos y pasivos por impuestos diferidos existentes a dicha fecha.

La composición de los epígrafes “Activos por impuestos diferidos” y “Pasivos por impuestos diferidos” del balance consolidado adjunto es el siguiente:

Impuestos diferidos activos con origen en:	2022	2021
Provisiones	155	151
Inmovilizado	174	191
IFRS 16	207	220
Corrección valor	64	72
Pérdidas fiscales	36	50
Operaciones intragrupo	210	186
Otros	357	309
Total	1.203	1.179

Impuestos diferidos pasivos con origen en:	2022	2021
Operaciones intragrupo	163	155
IFRS 16	73	64
Inmovilizado	72	69
Corrección valor	6	4
Otros	71	67
Total	385	359

Dichos saldos han sido determinados con arreglo a los tipos impositivos que de acuerdo con la normativa fiscal aprobada estarán en vigor en el ejercicio en que se prevé su reversión y que pueden ser diferentes, en algún caso, de los tipos impositivos vigentes en el presente ejercicio.

La diferencia entre los saldos calculados al tipo de gravamen vigente al cierre del presente ejercicio y al que revertirán de acuerdo con los nuevos tipos, ha corregido el gasto por Impuesto sobre Beneficios diferido.

El movimiento de los Activos y Pasivos por impuestos diferidos en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

Activos por impuestos diferidos con origen en:	2022	2021
Saldo inicio	1.179	1.276
Cargo/abono a cuenta de resultados	45	(90)
Cargo/abono a cuenta de patrimonio neto	1	19
Traspasos	(22)	(26)
Saldo a cierre	1.203	1.179
Pasivos por impuestos diferidos con origen en:	2022	2021
Saldo inicio	359	396
Cargo/abono a cuenta de resultados	31	(21)
Cargo/abono a cuenta de patrimonio neto	5	10
Traspasos	(10)	(26)
Saldo a cierre	385	359

A 31 de enero de 2023 el Grupo tiene pérdidas fiscales susceptibles de compensación con futuros beneficios por importe de 296 millones de euros (453 millones de euros a 31 de enero de 2022). Dentro del desglose de Activos por impuestos diferidos anteriormente indicado se incluyen los correspondientes a pérdidas fiscales pendientes de compensar, con un saldo de 36 millones de euros a 31 de enero de 2023 (50 millones de euros a 31 de enero de 2022) que

mayoritariamente no están sometidas a un plazo de compensación efectiva. El Grupo, a partir de la metodología establecida para verificar la existencia de indicios de deterioro en sus activos no corrientes (Nota 3.2.f), construye las hipótesis para analizar la existencia de suficientes ganancias fiscales en el futuro que permitan compensar dichas pérdidas fiscales antes de que las mismas prescriban. Adicionalmente, se tiene en cuenta la reversión en la misma entidad de pasivos por impuestos diferidos relacionados con la misma autoridad fiscal que puedan dar lugar a importes imponible en cantidad suficiente como para aplicar contra ellos las pérdidas fiscales no utilizadas.

Adicionalmente, algunas sociedades que integran el grupo consolidado disponen de reservas que podrían estar sujetas a tributación en caso de que se distribuyesen. Los presentes estados financieros consolidados recogen el efecto impositivo asociado a dicha distribución en la medida en que es probable que se produzca en un futuro previsible. Las diferencias temporarias, asociadas a inversiones en sociedades dependientes, asociadas y establecimientos permanentes, que no se han registrado por acogerse a la excepción prevista en la NIC 12, ascienden a 358 millones de euros (292 millones de euros en 2021).

Por otra parte, de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a la sociedad dominante del Grupo, los dividendos propuestos o declarados a los accionistas de dicha sociedad, antes de que los estados financieros hayan sido formulados y que no han sido reconocidos como pasivos, no generan consecuencias en el Impuesto sobre Beneficios de la sociedad dominante.

Los ejercicios abiertos a inspección en relación con los principales impuestos varían de acuerdo con la legislación fiscal de cada país en el que opera el Grupo. En la actualidad se están desarrollando actuaciones de comprobación ordinarias sobre sociedades del Grupo en distintos mercados. En cualquier caso, no se espera que como consecuencia de las actuaciones de comprobación en curso, así como las que pudieran llevarse a cabo en el futuro en relación a periodos no prescritos, se pongan de manifiesto pasivos que afecten significativamente a la situación patrimonial o a los resultados del Grupo.