



## **INFORMACIÓN FINANCIERA DEL PRIMER SEMESTRE DE 2017** **02 de noviembre de 2017**

Muy señores Nuestros;

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado en Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en conocimiento que, NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A. (en adelante "NETEX", la "Sociedad" o la "Compañía") hace pública la siguiente información financiera:

Índice:

- Informe de revisión limitada de los Estados Financieros Intermedios Consolidados a fecha 30.06.2017.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the bottom.

A Coruña, 02 de noviembre de 2017

Carlos López Ezquerro  
Presidente Consejo de Administración y CEO

**NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA. y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de revisión limitada,  
Estados financieros intermedios resumidos  
consolidados al 30 de junio de 2017  
e Informe de Gestión consolidado a  
30 de junio de 2017

## **INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS**

A los accionistas de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A., por encargo del Consejo de Administración:

### **Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. (en adelante la "Sociedad dominante") y sociedades dependientes (en adelante el "Grupo") que comprenden el balance de situación consolidado a 30 de junio de 2017, la cuenta de resultados consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

### **Alcance de la revisión**

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

### **Fundamento de la conclusión con salvedades**

Al 30 de junio de 2017 el capital social de la Sociedad dominante se refleja en el balance por 1.742 miles de euros. Formando parte de dicho capital existe un compromiso de "recompra de participaciones" por importe de 400 miles de euros que una Entidad de Capital Riesgo (ECR) posee de NETEX y cuyo plazo de ejecución es el ejercicio 2020. Este compromiso de entregar efectivo que asume NETEX en el momento inicial debería contabilizarse como un pasivo exigible e incrementarse anualmente por el mayor valor de entre una serie de alternativas que la ECR pactó con NETEX, empleando como contrapartida una cuenta con adecuada denominación que debería mostrarse con saldo negativo en el epígrafe de «Acciones y participaciones en el patrimonio propias» dentro de los fondos propios. La Sociedad dominante, tal y como se indica en la nota 5.a de las notas explicativas adjuntas, no ha registrado el pasivo que se deriva de este compromiso, lo que supone un incumplimiento del marco normativo de información financiera que resulta de aplicación. De acuerdo con los registros de la sociedad dominante y los contratos firmados con las ECR, debería haberse registrado con carácter negativo dentro de los fondos propios, 400 miles de euros en concepto de "Compromisos de adquisición de acciones propias", reducido el importe de las reservas y el resultado antes de impuestos en 117 y 31 miles de euros respectivamente y aumentado el importe del pasivo no corriente en 548 miles de euros. En consecuencia, los fondos propios y el resultado antes de impuestos están sobrevalorados en 517 y 31 miles de euros respectivamente, y el pasivo no corriente está infravalorado 548 miles de euros.

El principal activo del grupo consiste en gastos de desarrollo activados correspondientes a desarrollos de software que constituyen plataformas informáticas a las que se van añadiendo funcionalidades adicionales año tras año. Hasta el ejercicio 2015 el sistema de gestión de proyectos que tenía el grupo no permitía obtener evidencia individualizada sobre la imputación de los costes ni de la rentabilidad económica a nivel de proyecto. En consecuencia, no nos ha sido posible analizar la razonabilidad del valor neto de los costes capitalizados hasta 31 de diciembre de 2015 incluidos en la cuenta de "Desarrollo", del epígrafe de Inmovilizado intangible del balance adjunto, dichos desarrollos tienen un valor neto contable de 2.480 miles de euros a 30 de junio de 2017 (3.153 miles de euros a cierre del ejercicio 2016).

El grupo comercializa licencias de uso de las plataformas informáticas desarrolladas internamente, reconociendo los ingresos en el momento de su facturación, si bien el devengo de los ingresos pudiera no coincidir con lo facturado dentro de un mismo ejercicio. No hemos podido obtener evidencia sobre la correcta periodificación de los ingresos derivados de los contratos de comercialización, por lo que no podemos determinar qué parte de los ingresos por ventas de licencias deberían de haberse registrado como ingresos anticipados.

### **Conclusión**

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, excepto por los efectos de los hechos descritos en los párrafos de "Fundamento de la conclusión con salvedades", no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de

2017 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, adaptados a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto, para la elaboración de estados financieros intermedios resumidos consolidados.

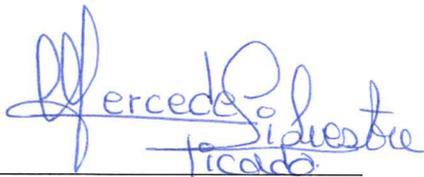
### ***Párrafo de énfasis***

Llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 2 de las Notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas de Netex Knowledge Factory, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016. . Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

### ***Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios***

El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio 2017 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio 2017. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad dominante y Sociedades dependientes.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.  
Inscrita en el R.O.A.C Nº S-2347



Mercedes Silvestre Picado  
Auditora  
24, de octubre de 2017



**NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
A15595754**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
PRIMER SEMESTRE DE 2017**

**NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCE DE SITUACION RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30/06/2017**

ACTIVO	NOTAS	30/06/2017	31/12/2016
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE .....</b>		<b>5.535.263,47</b>	<b>5.584.660,87</b>
I. Inmovilizado intangible .....	3	4.807.342,83	4.864.134,59
2. Investigación Y Desarrollo.....		4.777.802,46	4.829.141,55
3. Propiedad intelectual.....		962,74	1.838,90
3. Otro inmovilizado intangible.....		28.577,63	33.154,14
II. Inmovilizado material .....	3	621.091,66	631.509,38
1. Terrenos y construcciones .....		530.833,67	555.899,37
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material .....		90.257,99	75.610,01
V. Inversiones financieras a largo plazo .....	7	38.142,74	28.606,62
VI. Activos por impuesto diferido .....	8	68.686,24	60.410,28
<b>B) ACTIVO CORRIENTE .....</b>		<b>2.466.184,15</b>	<b>3.787.415,95</b>
II. Existencias .....	4	242.827,89	435.081,62
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar .....		1.194.740,19	2.775.048,53
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios .....	7	1.033.591,47	2.652.013,73
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo.....		1.033.591,47	2.652.013,73
3. Activos por impuesto corriente .....		0,00	888,57
4. Otros deudores .....	7 y 8	161.148,72	122.146,23
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo .....		2,00	23.369,51
2. Otros activos financieros .....	7	2,00	23.369,51
V. Inversiones financieras a corto plazo .....	7	147.921,53	62.697,72
VI. Periodificaciones a corto plazo .....		9.266,32	151.062,30
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes .....	7	871.426,22	340.156,27
<b>TOTAL ACTIVO (A + B) .....</b>		<b>8.001.447,62</b>	<b>9.372.076,82</b>

**NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCE DE SITUACION RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30/06/2017**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS	30/06/2017	31/12/2016
<b>A) PATRIMONIO NETO .....</b>		<b>1.215.191,58</b>	<b>1.887.976,94</b>
A-1) Fondos propios .....	5	1.084.481,82	1.693.751,91
I. Capital .....	5	1.742.290,00	1.609.890,00
1. Capital escriturado.....		1.742.290,00	1.609.890,00
II. Prima de emisión .....	5	1.250.656,96	445.664,96
III. Reservas.....	5	(376.425,24)	(373.999,31)
3. Otras reservas .....		(376.425,24)	(373.999,31)
IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante).....	5	(182.400,00)	0,00
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante .....	10	(1.349.639,90)	12.196,26
A-2) Ajustes por cambios de valor .....	5	39.922,51	22.557,73
II. Diferencia de conversión.....		36.772,51	19.407,73
III. Otros ajustes por cambios de valor.....		3.150,00	3.150,00
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos .....		90.959,71	173.332,01
A-4) Socios externos.....	6	(172,46)	(1.664,71)
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE .....</b>		<b>4.469.185,43</b>	<b>2.684.696,87</b>
II. Deudas a largo plazo .....		3.946.747,64	2.128.332,41
2. Deudas con entidades de crédito .....	7	3.070.541,01	1.487.527,57
4. Otros pasivos financieros .....	7	876.206,63	640.804,84
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo .....	7 y 11	375.000,00	375.000,00
2. Otras deudas .....		375.000,00	375.000,00
IV. Pasivos por impuesto diferido .....	8	147.437,79	181.364,46
<b>C) PASIVO CORRIENTE .....</b>		<b>2.317.070,61</b>	<b>4.799.403,01</b>
III. Deudas a corto plazo .....		1.204.513,07	3.194.762,01
2. Deudas con entidades de crédito .....	7	957.645,31	2.984.654,57
4. Otros pasivos financieros .....	7	246.867,76	210.107,44
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo .....		125.000,00	250.000,00
2. Otras deudas .....	7 y 11	125.000,00	250.000,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar .....		987.557,54	1.312.902,03
1. Proveedores .....	7	205.534,43	425.531,64
b) Proveedores a corto plazo.....		205.534,43	425.531,64
4. Otros acreedores .....	7 y 8	782.023,11	887.370,39
VI. Periodificaciones a corto plazo.....		0,00	41.738,97
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C) .....</b>		<b>8.001.447,62</b>	<b>9.372.076,82</b>

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO FORMULADO EL 19/10/2017

**NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA AL 30/06/2017**

	NOTAS	(Debe) Haber	
		30/06/2017	31/12/2016
		<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>	
1. Importe neto de la cifra de negocios .....	10	2.178.759,57	5.405.464,35
b) Prestaciones de servicios .....		2.178.759,57	5.405.464,35
2. Variación existencias de prod. Term. y en curso de fabric. ....	10	(192.253,73)	188.997,77
3. Trabajos realizados por el grupo para su activo .....	10	789.996,81	1.675.252,61
4. Aprovisionamientos .....	10	(692.207,25)	(1.354.940,13)
c) Trabajos realizados por otras empresas .....		(692.207,25)	(1.354.940,13)
5. Otros ingresos de explotación .....	10	299.815,59	209.674,11
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente .....		30.377,71	29.250,00
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio .....		269.437,88	180.424,11
6. Gastos de personal .....	10	(2.006.586,87)	(3.427.048,28)
a) Sueldos, salarios y asimilados .....		(1.623.804,14)	(2.774.139,89)
b) Cargas sociales .....		(382.782,73)	(652.908,39)
7. Otros gastos de explotación .....	10	(733.207,34)	(827.998,26)
b) Otros gastos de gestión corriente .....		(733.207,34)	(827.998,26)
8. Amortización del inmovilizado .....	10 y 3	(883.973,61)	(1.536.170,33)
14. Otros resultados.....		(3.140,88)	3.897,23
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14) .....</b>		<b>(1.242.797,71)</b>	<b>337.129,07</b>
15. Ingresos financieros .....	10	(82.333,74)	311,46
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros .....		(82.333,74)	311,46
16. Gastos financieros .....	10	(823,95)	(226.229,70)
18. Diferencias de cambio .....	10	(23.666,99)	(36.795,86)
b) Otras diferencias de cambio .....		(23.666,99)	(36.795,86)
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19+20) .....</b>		<b>(106.824,68)</b>	<b>(262.714,10)</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 +21+22+23) .....</b>	10	<b>(1.349.622,39)</b>	<b>74.414,97</b>
24. Impuestos sobre beneficios .....		0,00	(61.885,07)
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 24)</b>		<b>(1.349.622,39)</b>	<b>12.529,90</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>			
<b>A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25) .....</b>		<b>(1.349.622,39)</b>	<b>12.529,90</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante .....	10	(1.349.639,90)	12.196,26
Resultado atribuido a socios externos .....	10 y 6	17,51	333,64

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO FORMULADO EL 19/10/2017

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES			
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A30/06/2017			
	Notas	30/06/2017	31/12/2016
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>10</b>	<b>(1.349.622,39)</b>	<b>12.529,90</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>			
<i>I. Por valoración instrumentos financieros</i>			
1. Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos		0,00	0,00
<i>II. Por cobertura de flujos de efectivo</i>			
		0,00	0,00
<i>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>			
		0,00	118.300,40
<i>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</i>			
		0,00	0,00
<i>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta</i>			
		0,00	0,00
<i>VI. Diferencias de conversión.</i>			
		36.772,51	19.407,73
<i>VII. Efecto impositivo</i>			
		0,00	(29.575,10)
<b>B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (I + II + III + IV + V + VI + VII)</b>		<b>36.772,51</b>	<b>108.133,03</b>
<b>Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</b>			
<i>VIII. Por valoración instrumentos financieros</i>			
1. Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos		0,00	0,00
<i>IX. Por cobertura de flujos de efectivo</i>			
		0,00	0,00
<i>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>			
		(109.829,71)	(135.952,99)
<i>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta</i>			
		0,00	0,00
<i>XII. Diferencias de conversión.</i>			
		0,00	0,00
<i>XIII. Efecto impositivo</i>			
		27.457,42	33.988,25
<b>C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (VIII+IX + X + XI + XII + XIII)</b>		<b>(82.372,29)</b>	<b>(101.964,74)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>		<b>(1.395.222,17)</b>	<b>18.698,19</b>
Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		(1.395.239,68)	18.364,55
Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos		17,51	333,64

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO FORMULADO EL 19/10/2017

**NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A 30 DE JUNIO DE 2017**

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios externos	TOTAL
<b>A. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2016</b>	1.609.890,00	445.664,96	(373.999,31)	0,00	0,00	12.196,26	0,00	0,00	22.557,73	173.332,01	(1.664,71)	1.887.976,94
<i>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2016</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>II. Ajustes por errores del ejercicio 2016</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017</b>	1.609.890,00	445.664,96	(373.999,31)	0,00	0,00	12.196,26	0,00	0,00	22.557,73	173.332,01	(1.664,71)	1.887.976,94
<i>I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.349.639,90)	0,00	0,00	36.772,51	(82.372,30)	17,51	(1.395.222,18)
<b>II. Operaciones con socios o propietarios.</b>	132.400,00	804.992,00	0,00	(182.400,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	764.992,00
1. Aumentos (reducciones) de capital.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. (-) Distribución de dividendos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	(182.400,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(182.400,00)
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto.</b>	0,00	0,00	(2.425,93)	0,00	0,00	(12.196,26)	0,00	0,00	(19.407,73)	0,00	1.474,74	(32.555,18)
<b>E. SALDO A 30 DE JUNIO DE 2017</b>	1.742.290,00	1.250.656,96	(376.425,24)	(182.400,00)	0,00	(1.349.639,90)	0,00	0,00	39.922,51	90.959,71	(172,46)	1.215.191,58

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO FORMULADO EL 19/10/2017

**NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL**  
**30 DE JUNIO DE 2017**

	Notas	30/06/2017
<b>A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación</b>		
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.</b>	<b>10</b>	<b>-1.349.622,39</b>
<b>2. Ajustes al resultado.</b>		<b>852.965,73</b>
a) Amortización del inmovilizado (+)	12 y 3	883.973,61
d) Imputación de subvenciones (-)		-118.829,71
g) Ingresos financieros (-)		-99,18
h) Gastos financieros (+)		83.256,87
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		4.664,14
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>		<b>1.480.465,57</b>
a) Existencias (+/-)		192.253,73
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		1.658.097,55
c) Otros activos corrientes (+/-)		-53.319,56
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		-86.804,30
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		-229.761,85
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.</b>		<b>-79.003,68</b>
a) Pagos de intereses (-)		-73.333,74
c) Cobros de intereses (+)		99,18
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		-5.769,12
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)</b>		<b>904.805,23</b>
<b>B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>		<b>-830.696,23</b>
d) Inmovilizado intangible.		-791.433,33
e) Inmovilizado material.		-25.777,63
g) Otros activos financieros.		-13.485,27
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)</b>		<b>-830.696,23</b>
<b>C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación.</b>		
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.</b>		<b>754.992,00</b>
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	5	937.392,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	5	-182.400,00
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.</b>		<b>-297.831,05</b>
a) Emisión.		3.271.611,80
2. Deudas con entidades de crédito (+).		2.968.810,03
5. Otras deudas (+).		302.801,77
b) Devolución y amortización de		-3.569.442,85
2. Deudas con entidades de crédito (-).		-3.412.805,85
5. Otras deudas (-).		-156.637,00
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9 +/-10 +/-11)</b>		<b>457.160,95</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio.</b>		<b>0,00</b>
<b>E) Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes (+/-A +/-B +/-C +/-D)</b>		<b>531.269,95</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	8	340.156,27
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	8	871.426,22

# NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2.017

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

#### 1.1. Sociedad dominante

NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. (en adelante, Sociedad Dominante) es la matriz del grupo (en adelante, GRUPO NETEX) y tiene su domicilio social en Oleiros (A Coruña), Rúa Icaro 44.

Fue constituida el día 7 de abril de 1997, mediante escritura autorizada por el Notario de A Coruña, Don Francisco López Sánchez. Figura inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña, Tomo 1902, Folio 221 Vtº, Hoja C-17930.

El día 30 de mayo de 2017, mediante escritura autorizada por el Notario de A Coruña Don Rafael Benzo Sainz se procedió a elevar a público los acuerdos sociales adoptados por la Junta General Ordinaria de Socios del 26 de mayo de 2017, entre los que se encontraba la transformación de la Sociedad que venía actuando bajo la forma de sociedad de responsabilidad limitada en sociedad anónima. Dicho acuerdo supuso la anulación de las participaciones sociales y su sustitución por acciones representadas mediante anotaciones en cuenta, asignando a los socios idéntica proporción de participación en el capital social de la Sociedad de las que eran titulares antes de la Transformación de la misma. Asimismo, se aprobó el nuevo texto de los Estatutos Sociales para adaptarlos al régimen jurídico de las sociedades anónimas La Sociedad es titular del NIF A-15595754.

Constituye su objeto social el desarrollo de las actividades de formación y perfeccionamiento empresarial, profesional y de educación reglada y no reglada, así como la explotación económica por cuenta de terceros.

La actividad actual de la Sociedad Dominante coincide con su objeto social.

Actualmente el grupo Netex tiene oficinas en:

-España: A Coruña y Madrid

-México: Ciudad de México

-Reino Unido: Londres

-India: Pune

Los estados financieros resumidos consolidados adjuntos incorporan los estados financieros de las sociedades controladas por la Sociedad Dominante, Sociedades Asociadas y multigrupo, directa e indirectamente, el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 respectivamente. El control se considera ostentado por la Sociedad Dominante cuando ésta tiene el poder de establecer las políticas financieras y operativas de sus participadas.

Las cuentas correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 fueron las primeras cuentas anuales consolidadas que se presentaron y fue de manera voluntaria.



## 1.2. Sociedades dependientes

Los resultados de las sociedades participadas adquiridas o enajenadas durante el año se incluyen dentro del resultado consolidado desde la fecha efectiva de toma de control o hasta el momento de su pérdida de control, según proceda.

Cuando es necesario, si los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas difieren de los utilizados por algunas de las sociedades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se introducen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar esos últimos y adecuarlos al Plan General de Contabilidad aplicados por la matriz.

La información de las sociedades dependientes en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, es la siguiente:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	Euros				Valor neto en libros	Dividendos recibidos el 2017	% participación	
	Capital Suscrito	Reservas	Rtdo negat ejercicios anter.	Rtdo.del período			Directo	Indirecto
NETEX LEARNING IBERIA S.L.	3.006,00	-23.904,77	-32.904,77	-276.729,40	0	0	100%	
NETEX KNOWLEDGE FACTORY (INDIA) PRIVATE LIMITED	1.508,89	0,00	-43.184,89	42.190,96	7.284,02	0	99,998%	
NETEX (UK) LIMITED	127,42	0,00	-322.691,80	-1.033.351,30	1.914,04	0	100%	
ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. DE R.L. DE C.V.	181,41	7.790,36	-88.472,06	18.991,70	3.219,24	0	99,93%	

**NETEX LEARNING IBERIA, S.L.:** CIF B15983695, Domicilio: Oleiros (A Coruña), Rúa Icaro 42, Polígono de Icaria. Forma jurídica: Sociedad Limitada. Objeto social: realización de aplicaciones informáticas. % capital poseído por NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S. L. de forma directa: 100%. Valor en libros de la participación 3.006,00 €, que se encuentran totalmente deteriorados.

**NETEX KNOWLEDGE FACTORY (INDIA) PRIVATE LIMITED:** Corporate Identity Number: U80221PN2009FTC134791, Domicilio: S No 8 +13/1/2, CTs No. 1409 & 1410 Suma Center, South Wing, 1st Floor, Erandawane, Pune (India). Forma jurídica: Sociedad Limitada. Objeto social: llevar a cabo la prestación de servicios de e-learning, m-learning (mobile learning), gestión del conocimiento y actividades de educación incluyendo proporcionar contenido interactivo y servicios de soluciones de software. % capital poseído por NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S. L. de forma directa: 99,998% . Valor en libros de la participación: 7.284,02 euros, de los que se encuentran pendientes de desembolsar un importe de 5.699,02 euros .

**NETEX (UK) LIMITED:** Company Number: 08046407, Domicilio: 45 Moorfields, Moorgate, London (United Kingdom). Forma jurídica: Sociedad Limitada. Objeto social: actividad comercial y empresarial en su más amplio campo. % capital poseído por NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S. L. de forma directa: 100%). Valor en libros de la participación: 1.914,04 euros.

**ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. DE R.L. DE C.V.:** N° Registro Federal de Contribuyentes: ESO120706418. Domicilio: Puebla, Estado de Puebla (México). Forma jurídica: Sociedad de Responsabilidad Limitada de Capital Variable. Objeto social: diseño de servicios y actividades en materia de enseñanza. % capital poseído por NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S. L. de forma directa: 99,93% Valor en libros de la participación: 3.219,24 euros, de los cuales se encuentran pendiente de desembolsar un total de 179,27 euros.

El método de consolidación aplicable a estas sociedades ha sido el siguiente:

Integración global.

- a) Participación directa o indirecta superior al 50%, con control efectivo.

- b) Sociedades con participación igual o inferior al 50% sobre las que existe control efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión.

La clasificación de las reservas consolidadas entre 'Sociedades consolidadas por integración global y proporcional' y 'Sociedades puestas en equivalencia' se ha efectuado en función del método de consolidación aplicado a cada sociedad o subgrupo consolidado.

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos han sido eliminados todos los saldos y transacciones de consideración entre las sociedades del grupo NETEX y, proporcionalmente a la participación, los correspondientes a sociedades multigrupo, así como el importe de las participaciones mantenidas entre ellas.

El patrimonio neto de los minoritarios representa la parte a ellos asignable del patrimonio neto y de los resultados al 30 de junio de 2017 de aquellas sociedades que se consolidan por el método de integración global, y se presenta dentro del 'Patrimonio Neto' del balance consolidado adjunto y en el epígrafe de 'Resultado atribuido a intereses minoritarios' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, respectivamente.

### 1.1. Sociedades asociadas y multigrupo

No figuran en el Activo del Balance participaciones en empresas asociadas ni multigrupo.

## 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados de Netex, que corresponden al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia"

Los Estados financieros resumidos Consolidados adjuntos han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante a partir de los registros contables de NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A. y sus sociedades dependientes a 30 de junio de 2017.

Dado que la sociedad no ha presentado estado financieros intermedios consolidados resumidos a 30 de junio de 2016, la sociedad dominante presenta a efectos meramente informativos además de las cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 las de 31 de diciembre de 2016 del balance, cuenta de pérdidas y ganancias, y estado de cambios de patrimonio neto. En lo que respecta a el estado de flujos de efectivo las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016 fueron las primeras presentadas por la sociedad. Es por ello por lo que en las mencionadas cuentas anuales no se presentó estado de flujos de efectivo, y consecuentemente el estado de flujos de efectivo resumidos consolidados a 30 de junio de 2017 no se presenta comparativo con el del periodo anterior.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016.

#### • *Estimaciones realizadas*

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales individuales de la sociedad cabecera de grupo correspondientes al ejercicio 2016.



En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual. La sociedad en este periodo ha tenido un resultado negativo, es por ello por lo que, por prudencia, la sociedad ha decidido no reflejar contablemente el Impuesto de sociedades para no activar las bases imponibles negativas en el primer semestre del año 2017.
- La valoración de activos para determinar las pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Aplicación de subvenciones concedidas.
- La valoración y grado de avance de los proyectos en curso.
- Recuperabilidad de créditos fiscales activados.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2017 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2016.

#### • **Corrección de errores y cambio de criterio.**

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 no se ha detectado ningún error significativo.

#### • **Comparación de la información**

Dado que la sociedad no ha presentado estado financieros intermedios consolidados resumidos a 30 de junio de 2016, la sociedad dominante presenta a efectos meramente informativos además de las cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 las de 31 de diciembre de 2016 del balance, cuenta de pérdidas y ganancias, y estado de cambios de patrimonio neto. En lo que respecta a el estado de flujos de efectivo las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016 fueron las primeras presentadas por la sociedad. Es por ello que en las mencionadas cuentas anuales no se presentó estado de flujos de efectivo, y consecuentemente el estado de flujos de efectivo resumidos consolidados a 30 de junio de 2017 no se presenta comparativo con el del periodo anterior.

#### • **Estacionalidad de las transacciones**

El sector del e-learning es un sector con una clara estacionalidad en las ventas hacia el segundo semestre del año. En el sector educativo, principalmente, se debe a que las editoriales, universidades, etc., quieren terminar sus proyectos en septiembre para el comienzo del curso y en el sector corporativo, normalmente, las empresas quieren iniciar el año natural con sus programas de formación, por lo que suelen demandar más a finales de cada año, bien para agotar sus presupuestos anuales, bien para comenzar el año siguiente con sus planes de formación. En el caso de Netex, además, hay una circunstancia que agrava la estacionalidad hacia el segundo semestre del año y es que las renovaciones de licencias de algunos clientes relevantes se producen en septiembre-octubre.

#### • **Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en las Notas de los Estados Financieros intermedios sobre las diferentes partidas de los estados financieros resumidos del semestre u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos del semestre.

### • Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: Actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016 fueron las primeras presentadas por la sociedad. Es por ello que en las mencionadas cuentas anuales no se presentó estado de flujos de efectivo, y consecuentemente el estado de flujos de efectivo resumidos consolidados a 30 de junio de 2017 no se presenta comparativo con el del periodo anterior.

### 3. INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

#### • Inmovilizado material:

Las adiciones de activos materiales realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 ascienden a 24.806,70 euros, según el siguiente detalle:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2017	1.027.007,36	757.945,20	0,00	1.784.952,56
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Aportaciones no dinerarias	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ampliaciones y mejoras	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Resto de entradas	0,00	24.806,70	0,00	24.806,70
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas	0,00	0,00	0,00	0,00
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	0,00	0	0,00	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO, 1º SEMESTRE 2017	1.027.007,36	782.751,90	0,00	1.809.759,26
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2017	-471.107,99	-682.335,19	0,00	-1.153.443,18
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 1º semestre 2017	-25.065,70	-10.682,82	0,00	-35.748,52
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	0,00	0	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0	0,00	0,00
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL 1º SEMESTRE 2017	-496.173,69	-693.018,01	0,00	-1.189.191,70
E) AJUSTE DE VALOR POR DIFERENCIAS DE CAMBIO (+ -)	0,00	524,10	0,00	524,10
F) VALOR NETO CONTABLE 1º SEMESTRE 2017	530.833,67	90.257,99	0,00	621.091,66

El grupo registra como construcciones las reformas realizadas en las naves que tiene arrendadas. Por otra parte, el grupo posee una oficina comercial situada en Madrid, de la cual el valor bruto de construcción y del terreno asciende a 127.464,74 euros y 176.674,47 euros, respectivamente

No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa que afecte al ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a las estimaciones de los costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, vidas útiles y métodos de amortización.

No se han capitalizado gastos financieros en el primer semestre.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material de importes significativos.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 no se han dado de baja elementos de inmovilizado material.

Todos los elementos de inmovilizado material están afectos a la explotación.

A 30 de junio de 2017 no hay inmovilizado en curso.

No existen bienes afectos a garantía y reversión. Igualmente, el Grupo no ha recibido subvenciones, donaciones y/o legados relacionados con el inmovilizado material.

Al 30 de junio de 2017 no se han contraído compromisos en firme para la compra o venta de inmovilizado material.

No existen otras circunstancias importantes que afecten a los bienes del inmovilizado material.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. El Consejo de Administración de la Sociedad dominante revisa anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.

No se han reconocido gastos ó ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta derivados de la enajenación o disposición por otros medios de elementos de inmovilizado material.

• **Inmovilizado intangible:**

Las adiciones de activos intangibles realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 ascienden a 791.433,33 euros, según el siguiente detalle:

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2017	11.073.821,01	11.023,54	196.360,99	11.281.205,54
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Aportaciones no dinerarias	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ampliaciones y mejoras	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Resto de entradas	789.996,81	0,00	1.436,52	791.433,33
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas	0,00	0,00	0,00	0,00
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	0,00	0,00	0,00	0,00
B) SALDO FINAL BRUTO, 1º SEMESTRE 2017	11.863.817,82	11.023,54	197.797,51	12.072.638,87
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2017	-6.244.679,46	-9.184,64	-163.206,85	-6.417.070,95
(+) Dotación a la amortización 1º semestre 2017	-841.335,90	-266,16	-6.623,03	-848.225,09
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO 1º SEMESTRE 2017	-7.086.015,36	-9.450,80	-169.829,88	-7.265.296,04
E) VALOR NETO CONTABLE 1º SEMESTRE 2017	4.777.802,46	1.572,74	27.967,63	4.807.342,83

Los gastos de desarrollo activados en el balance de situación adjunto, por importe total de 789.996,81 euros se corresponden a proyectos individualizados cuya viabilidad económico-comercial se encuentra condicionada a la realización del Plan de Negocio de la sociedad.

No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa en el ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a valores residuales, vidas útiles o métodos de amortización.

Todo el inmovilizado intangible se encuentra afecto a la explotación.

El grupo no ha capitalizado gastos financieros en el primer semestre de 2017.

No existen bienes afectos a garantía y reversión. De igual forma, no existen subvenciones, donaciones y legados relacionados con el inmovilizado intangible.

El importe agregado de los desembolsos por desarrollo activados en el ejercicio es de 789.996,81 euros. La Sociedad dominante ha realizado dicha activación por tratarse de un proceso de los definidos como de Desarrollo en la normativa contable actual; tratarse de un proceso identificado, sobre el que se tiene control, sobre cuyo éxito técnico y rentabilidad económico-financiera no existen dudas; cuya producción se ha completado, de manera que está disponible para su utilización y venta, aunque sujeto a continuas mejoras; y para el que existe un mercado.

El Grupo no ha realizado correcciones valorativas de los bienes de inmovilizado intangible en el ejercicio 2017.

Al 30 de junio de 2017 no se han contraído compromisos en firme para la compra o venta de inmovilizado intangible.

No se han reconocido gastos o ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta derivados de la enajenación o disposición por otros medios de elementos de inmovilizado intangible.

No existen otras circunstancias importantes que afecten a los bienes del inmovilizado intangible.

#### 4. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017 respectivamente, es la siguiente:

	30/06/2017	31/12/2016
	Euros	Euros
Trabajos en curso	242.524,03	434.777,76
Anticipos a proveedores	303,86	303,86
Total	<b>242.827,89</b>	<b>435.081,62</b>

No existen circunstancias que hayan motivado correcciones valorativas por deterioro de valor de las existencias a 30 de junio de 2017. Las existencias del grupo están formadas, por la parte de los proyectos en curso de ejecución que se espera finalicen en el segundo semestre 2017 mediante la entrega al cliente final.

El importe de los trabajos en curso que figuran en el epígrafe de existencias del balance de situación adjunto se corresponde con los ingresos derivados de contratos a precio fijo correspondientes a la prestación de servicios. Estos se reconocen en función del método del grado de avance, según este método, los ingresos se reconocen generalmente en función de los servicios realizados a la fecha como porcentaje sobre los servicios totales a realizar. Si en algún caso se previesen pérdidas antes de finalizar un contrato, se provisionarían en el momento en que fuesen conocidas.

#### 5. PATRIMONIO NETO

##### a) Capital social

Al 30 de junio de 2017, el capital social de la sociedad matriz del Grupo, NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. está compuesto por 6.969.160 acciones íntegramente desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta con un valor nominal de 0,25 euros por acción.

Todas las participaciones que conforman el capital social están totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos.

Con fecha 17 de octubre de 2014 la Sociedad matriz realizó escritura pública de aumento de capital social mediante la entrada de un nuevo socio (Fondo Tecnológico I2C, F.C.R, gestionado por Xesgalicia, Sociedad Gestora de Entidades de Capital-Riesgo, S.A.). A la fecha de formulación de las Cuentas Anuales del ejercicio 2014, dicho documento se encontraba pendiente de inscripción en el Registro Mercantil de A Coruña, razón por la cual la Sociedad procedió a registrarlo en el epígrafe "Deudas a corto plazo – Otros pasivos financieros".

Por otra parte, con fecha 17 de octubre de 2014, la Sociedad dominante formaliza escritura pública de acuerdos entre socios y contrato de recompra con el socio nuevo (Xesgalicia). Mediante la misma se acuerda que ante posibles desviaciones en el plan de negocio presentado al nuevo socio, los socios promotores de Netex Knowledge Factory, S.L. se comprometen a ceder al nuevo socio un número de participaciones en función de la siguiente tabla:

Variación EBITDA	Cesión de participaciones
-20% < Variación < -30%	1,00%
-30% < Variación < -40%	2,00%
-40% < Variación < -50%	3,00%
-50% < Variación	3,40%

Igualmente, en dicho documento también se establece una obligación de compra al nuevo socio de las 109.890 participaciones sociales comentadas anteriormente. Dicha obligación será realizada con fecha 30 de junio de 2020.

Con fecha 23 de mayo de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad Xesgalicia SGEIC, S.A.U. acuerda por unanimidad liberar a Netex Knowledge Factory de la obligación de recompra de las acciones siempre y cuando se suscriban acciones en la ampliación de capital por al menos cuatro millones de euros (4.000.000€) (hito ya alcanzado a fecha de formulación de las presentes notas explicativas tal y como se describe en la nota 15) y se produzca la salida al Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

Por otra parte, con fecha 17 de octubre de 2014, se prorroga la permanencia en el capital de la sociedad dominante del socio "Vigo Activo, S.C.R" hasta el 2018, fecha en la cual se establece una obligación de recompra de participaciones.

Con fecha 24 de Mayo de 2017, el consejo de administración de Vigo Activo Sociedad de Capital-Riesgo de Régimen Simplificado, S.A. ha aprobado, por unanimidad de todos sus miembros, dejar sin efectos el Pacto de Socios de Netex de fecha 29 de septiembre de 2006 y sus sucesivas novaciones y dada su vinculación, los derechos y obligaciones previstos en la escritura de acuerdo de socios de Netex y del contrato de recompra, otorgada ante el Notario de Oleiros, D. Rafael Benzo Sainz de fecha 17 de octubre de 2014 y con número de protocolo 3591 y cuantos documentos relacionados con dicha escritura, a favor de la Sociedad Vigo Activo Sociedad de Capital-Riesgo de Régimen Simplificado, S.A. de fecha 17 de octubre de 2014.

Con fecha 8 de octubre de 2015, se inscribe en el Registro Mercantil de A Coruña la ampliación de capital aprobada el 2 de octubre del 2014, por lo que la sociedad dominante ha procedido a aumentar su capital social en un total de 1.493.940 euros mediante la creación de 1.493.940 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una de ellas. El desembolso de las nuevas participaciones se realiza mediante traspaso de las siguientes cantidades:

De reservas voluntarias:	563.253,55 euros
De prima de emisión:	930.686,45 euros
Total aumento de capital:	1.493.940,00 euros

Con fecha 8 de octubre de 2015 la sociedad procede a la inscripción de la ampliación de capital aprobada el 17 de octubre de 2014 en el Registro Mercantil de A Coruña. De acuerdo con este documento público, la Sociedad aumenta el capital social en un total de 109.890 euros mediante la creación de 109.890

participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, junto con una prima de emisión por importe de 2,64 euros por participación. Las nuevas participaciones sociales han sido adjudicadas, previa renuncia de los socios antiguos a su derecho de suscripción preferente, a al socio Fondo Tecnológico I2C, F.C.R, gestionado por Xesgalicia, Sociedad Gestora de Entidades de Capital-Riesgo, S.A.

El día 30 de mayo de 2017, mediante escritura autorizada por el Notario de A Coruña Don Rafael Benzo Sainz se procedió a elevar a público los acuerdos sociales adoptados por la Junta General Ordinaria de Socios del 26 de mayo de 2017, entre los que se encontraba la transformación de la Sociedad que venía actuando bajo la forma de sociedad de responsabilidad limitada en sociedad anónima. Dicho acuerdo supuso la anulación de las participaciones sociales y su sustitución por acciones representadas mediante anotaciones en cuenta, asignando a los socios idéntica proporción de participación en el capital social de la Sociedad de las que eran titulares antes de la Transformación de la misma. Asimismo, se aprobó modificar el valor nominal de las acciones de la Sociedad entregadas con ocasión de la transformación de un euro (1€) a veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción, con el consiguiente desdoblamiento de las acciones de la sociedad en la proporción de 1 a 4 (4 nuevas acciones por cada acción antigua). Por otro lado, se aprobó el nuevo texto de los Estatutos Sociales para adaptarlos al régimen jurídico de las sociedades anónimas.

Entre los acuerdos sociales adoptados por la Junta General Ordinaria de Socios del 26 de mayo de 2017 se encontraba la aprobación de una ampliación de capital por importe máximo de Seis millones de euros (6.000.000€) mediante la emisión y puesta en circulación de hasta un máximo de 12.000.000 de acciones de nueva emisión, de veinticinco céntimos de euro (0,25€) de valor nominal cada una.

Con fecha 16 de octubre de 2017 mediante escritura autorizada por el Notario de A Coruña Don Rafael Benzo Sainz se procede a elevar a público dicha ampliación de capital, resultando un total de 2.426.050 acciones suscritas y desembolsadas en su totalidad. El importe íntegro de las aportaciones es de cuatro millones cuatrocientos sesenta y cuatro mil setecientos ochenta y nueve euros (4.464.789€), correspondiendo seiscientos seis mil quinientos doce euros con cincuenta céntimos (606.512,50€) al valor nominal de las referidas acciones y, tres millones ochocientos cincuenta y ocho mil doscientos setenta y seis euros con cincuenta céntimos (3.858.276,50€) a la prima de emisión. Los desembolsos fueron realizados en dos fases, en la primera de ellas, desembolsada en junio de 2017, la aportación fue de novecientos treinta y siete mil trescientos noventa y dos euros (937.392€), correspondiendo ciento treinta y dos mil cuatrocientos euros (132.400€) al valor nominal de las acciones y ochocientos cuatro mil novecientos noventa y dos euros (804.992€) a la prima de emisión.

La parte del capital que es poseído por otras empresas, directa ó indirectamente, igual o superior al 10%, es el siguiente:

	Directo	Indirecto	Total
Vigo Activo SCR, S.A.:	15,38%	-	15,38%
Wemibono Investments, SL:	14,35%	47,74%	62,09%

A 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017 los accionistas de la Sociedad NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. con una participación individual, directa e indirecta, superior al 5%, así como la participación que ostentan a dicha fecha, son:

SOCIOS	31/12/2016			30/06/2017		
	Nº parts.	Total Nominal	%	Total Acciones	Total Nominal	%
D. José Carlos López Ezquerro	415.812	415.812	25,83%	1.663.368	415.842	23,87%
D. José Ramón Mosteiro López	415.812	415.812	25,83%	1.663.368	415.842	23,87%
Wemibono Investments, SL		0	0,00%	1.000.000	250.000	14,35%
Vigo Activo SCR de Rég. Simplificado, S.A.	535.891	535.891	33,29%	1.071.564	267.891	15,38%
Fondo Tecnológico I2C, FCR	109.890	109.890	6,83%	439.560	109.890	6,31%
Autocartera		0	0,00%	192.000	48.000	2,75%
Socios Minoritarios	132.425	132.425	8,23%	939.300	234.825	13,48%
<b>Totales</b>	<b>1.609.830</b>	<b>1.609.830</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.969.160</b>	<b>1.742.290</b>	<b>100,00%</b>

## b) Reservas

### Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que excede del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A 30 de junio de 2017 la Sociedad Netex tiene una reserva legal de 22.427,16 euros, esta cifra no cubre el 20% del capital social.

### Prima de emisión

El texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de este saldo.

El movimiento habido en este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 31 de diciembre de 2016 y el 30 de junio de 2017 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial 31/12/16	Ampliación capital	Saldo final 30/06/17
Prima de emisión	445.664,96	804.992,00	1.250.656,96

### Reservas voluntarias

No existe ninguna restricción para la disposición de estas reservas. El movimiento habido en este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 31 de diciembre de 2016 y el 30 de junio de 2017 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial 31/12/16	Distribución Resultado 2016	Saldo final 30/06/17
Reservas voluntarias	115.509,32	161.574,16	277.083,48

### **Acciones propias**

El movimiento habido en este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 31 de diciembre de 2016 y el 30 de junio de 2017 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial 31/12/16	Altas	Saldo final 30/06/17
Acciones propias	0	192.000	192.000

El quince de junio de 2017 se eleva a público la compraventa de ciento noventa y dos mil (192.000) acciones propias entre la Sociedad y el socio Vigo Activo SCR de Reg.Simplificado, S.A. de acuerdo al acuerdo tomado en la Junta General Universal Ordinaria de socios de fecha 26 de mayo de 2017, por la que se autoriza al Consejo de Administración para adquirir derivativamente acciones propias hasta un número y valor que no exceda del diez por ciento (10%) del capital social. La finalidad de dicho acuerdo de compra, según consta en el acta de la Junta, es poder ser utilizadas por la Sociedad a efectos de poder formalizar contrato de liquidez con un Proveedor de Liquidez con ocasión de la incorporación de las acciones de la Sociedad al Mercado Alternativo Bursátil, y de esta forma poder cumplir con los requisitos establecidos en el Reglamento de dicho Mercado.

A 30 de junio de 2017 la Sociedad matriz Netex Knowledge Factory SA dispone de ciento noventa y dos mil (192.000) acciones propias, de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción, equivalentes a un 2,75% del capital social de la misma. Su coste asciende a treinta y tres mil cuatrocientos setenta y ocho euros (33.478€), calculado mediante la siguiente fórmula ((Patrimonio Neto / número total de acciones)\* Número de acciones en autocartera).

### **Reserva en Sociedades Consolidadas**

La evolución de esta cuenta desde el 31 de diciembre del ejercicio 2016 hasta el 30 de junio de 2017 ha sido la siguiente:

	SALDO 31/12/2016	Distribución Resultados 2016	Ajustes en Reservas 2016	Otros Ajustes	SALDO 30/06/2017
Rva. Sociedades consolidadas	-494.906,23	-144.379,98	-24.827,89	-11.821,78	-675.935,88

### **Otros ajustes por cambios de valor**

El desglose de la partida "Otros ajustes por cambios de valor" del balance consolidado adjunto es el siguiente:

Origen del ajuste	30/06/2017		
	Diferencia de conversión	Otros ajustes por cambios de valor	TOTAL
Sociedad dominante	0,00	3.150,00	3.150,00
Sociedades consolidadas	36.772,51	0,00	36.772,51
<b>TOTAL</b>	<b>36.772,51</b>	<b>3.150,00</b>	<b>39.922,51</b>

Origen del ajuste	31/12/2016		
	Diferencia de conversión	Otros ajustes por cambios de valor	TOTAL
Sociedad dominante	0,00	3.150,00	3.150,00
Sociedades consolidadas	19.407,73	0,00	19.407,73
<b>TOTAL</b>	<b>19.407,73</b>	<b>3.150,00</b>	<b>22.557,73</b>

## 6. SOCIOS EXTERNOS

La composición de los Socios externos a 30 de junio de 2017 es la siguiente:

	A 30/06/2017		
	ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. DE R.L. DE C.V.	KNOWLEDGE FACTORY (INDIA) PRIVATE LIMITED	TOTALES
<b>CAPITAL</b>	0,13	0,72	0,85
<b>OTRAS PARTIDAS</b>	-70,16	-126,11	-196,27
<b>RESERVAS</b>	5,45	0,00	5,45
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTADO EJERCICIO</b>	13,29	4,22	17,51
<b>TOTAL</b>	<b>-51,29</b>	<b>-121,17</b>	<b>-172,46</b>

No existen acuerdos significativos formalizados por las sociedades integrantes del grupo con los socios externos sobre los instrumentos de patrimonio la sociedad dependiente.

## 7. COMPOSICIÓN Y DESGLOSE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Se indican seguidamente el detalle de activos financieros a 31 de Diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017 presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

La información de los instrumentos financieros del activo del balance del Grupo a largo plazo, clasificados por categorías es:

CATEGORIAS	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6.834,31	6.834,31	0,00	0,00	31.308,43	21.772,31	38.142,74	28.606,62
<b>TOTAL</b>	<b>6.834,31</b>	<b>6.834,31</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>31.308,43</b>	<b>21.772,31</b>	<b>38.142,74</b>	<b>28.606,62</b>

La información de los instrumentos financieros del activo del balance consolidado del Grupo a corto plazo, sin considerar el efectivo y otros activos equivalente, clasificados por categorías, es la que se muestra a continuación:

CATEGORÍAS		CLASES							
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
		30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
		Préstamos y partidas a cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	1.181.810,63	2.774.976,80	1.181.810,63
Activos disponibles para la venta, del cual:									
– Valorados a coste	1.068,51	1.068,51	0,00	0,00	0,00	0,00	1.068,51	1.068,51	
<b>TOTAL</b>	<b>1.068,51</b>	<b>1.068,51</b>		<b>0,00</b>	<b>1.181.810,63</b>	<b>2.774.976,80</b>	<b>1.182.879,14</b>	<b>2.776.045,31</b>	

El detalle de la Tesorería a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

	30/06/2017	31/12/2016
Tesorería	871.426,22	340.156,27
Otros activos líquidos equivalentes	0,00	0,00
	<b>871.426,22</b>	<b>340.156,27</b>

Los importes en libros del efectivo y equivalentes al efectivo del Grupo están denominados en las siguientes monedas:

TESORERIA	30/06/2017	31/12/2016
EURO	806.576,04	32.144,71
LIBRAS	36.684,36	142.092,83
RUPIAS INDIAS	3.556,64	2.497,67
PESOS MEX	24.609,18	163.421,06
	<b>871.426,22</b>	<b>340.156,27</b>

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017 presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance consolidado del Grupo a largo plazo, clasificados por categorías son:

CATEGORÍAS		CLASES							
		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
		30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
		Débitos y partidas a pagar	3.070.541,01	1.487.527,57	0,00	0,00	1.251.206,63	1.015.804,84	4.321.747,64
<b>TOTAL</b>	<b>3.070.541,01</b>	<b>1.487.527,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.251.206,63</b>	<b>1.015.804,84</b>	<b>4.321.747,64</b>	<b>2.503.332,41</b>	

La información de los instrumentos financieros del pasivo del balance consolidado del Grupo a corto plazo, clasificados por categorías es la siguiente:

		CLASES							
		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
		30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
CATEGORÍAS	Débitos y partidas a pagar	957.645,31	2.984.654,57	0,00	0,00	886.242,80	1.038.532,24	1.843.888,11	4.023.186,81
	TOTAL	957.645,31	2.984.654,57	0,00	0,00	886.242,80	1.038.532,24	1.843.888,11	4.023.186,81

#### Refinanciación de la deuda bancaria

En el mes de junio de 2017, la compañía ha refinanciado la totalidad de su deuda bancaria, suscribiendo cinco nuevos contratos de préstamo con las cuatro principales entidades financieras con las que venía trabajando, cancelando la totalidad de los préstamos y pólizas de crédito anteriores. La refinanciación supone un total de dos millones novecientos cuarenta y tres mil ochocientos diez euros (2.943.810€). Los nuevos préstamos se firman con una carencia de amortización del capital de dos años, más cinco años de amortización.

## 8. SALDO CON ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2016 y a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

	30/06/2017	31/12/2016
<b><u>Deudor</u></b>	<b><u>228.470,82</u></b>	<b><u>146.066,47</u></b>
Hacienda Pública deudora por IVA	106,68	111,93
Hacienda Pública, subvenciones pendientes de cobro	153.029,18	84.613,45
Activos por impuesto diferido	68.686,24	60.410,28
Activos por impuesto corriente	879,60	930,81
Retenciones y pagos a cta	5.769,12	
<b><u>Acreeedor</u></b>	<b><u>-620.620,29</u></b>	<b><u>-916.081,33</u></b>
Pasivos por impuesto diferido a LP	-147.437,79	-181.364,46
Hacienda Pública, acreedora por IS	3.178,34	3.178,34
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-213.156,41	-507.577,28
Hacienda Pública, acreedora por retenciones	-171.690,71	-151.392,46
Hacienda Pública, organismos de la Seguridad Social acreedores	-91.508,98	-78.835,05
Hacienda Pública, IVA repercutido		-85,68
Otros	-4,74	-4,74

El grupo considera que ha practicado adecuadamente las liquidaciones de todos los impuestos y no espera que, en el caso de una eventual inspección por parte de las autoridades tributarias, puedan ponerse de manifiesto pasivos adicionales de esta naturaleza que afecten a estas cuentas anuales en su conjunto.

## 9. NEGOCIOS CONJUNTOS

Con fecha 8 de julio de 2014 las sociedades Netex Knowledge Factory, S.L. y Coremain, S.L. constituyeron la UTE NETEX-COREMAIN Unión Temporal de Empresas. Dicha UTE está domiciliada en Polígono Costa Vella, Rúa de Amio nº 128, CP 15.707 Santiago de Compostela (A Coruña), siendo su NIF U70419759.

La aportación realizada por la Sociedad Dominante a la constitución de la UTE es de 2.700 euros, que corresponden a una cuota de participación del 90%.

El objeto social de la UTE es la prestación de servicios informáticos para la Agencia para la Modernización Tecnológica de Galicia (AMTEGA). Dichos servicios consisten en el desarrollo de un entorno virtual de aprendizaje para el ámbito educativo no universitario de Galicia.

No existen contingencias en las que la Sociedad dominante haya incurrido, como partícipe, en relación a la inversión en la UTE. Igualmente, la UTE no tiene ningún tipo de contingencia de la cual pueda ser responsable la Sociedad. Además, la Sociedad no es responsable, como partícipe, de los pasivos de otros partícipes de la UTE.

Por otra parte, no existen compromisos de inversión de capital asumidos por la Sociedad dominante en relación a su participación en la UTE.

La sociedad no ha integrado los saldos en el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, ya que una vez eliminadas las operaciones recíprocas entre la Sociedad y la UTE los importes resultantes son totalmente inmatrimoniales, por lo que la sociedad no ha considerado necesaria su integración.

A continuación, adjuntamos el balance de la UTE a modo informativo:

	<b>30/06/2017</b>
Activo no corriente	0,00
Activo corriente	2.157,35
<b>Total activo</b>	<b>2.157,35</b>
Patrimonio neto	2.153,45
Pasivo no corriente	0,00
Pasivo corriente	3,90
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>2.157,35</b>

## 10. INGRESOS Y GASTOS

Dado que la sociedad no ha presentado estado financieros intermedios consolidados resumidos a 30 de junio de 2016, la sociedad dominante presenta a efectos meramente informativos además de las cifras correspondientes al 30 de junio de 2017 las de 31 de diciembre de 2016.

El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

	(Debe) Haber	
	30/06/2017	31/12/2016
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b> .....	<b>2.178.759,57</b>	<b>5.405.464,35</b>
Prestaciones de servicios .....	2.178.759,57	5.405.464,35
<b>2. Variación existencias de prod. Term. y en curso de fabric.</b> .....	<b>(192.253,73)</b>	<b>188.997,77</b>
<b>3. Trabajos realizados por el grupo para su activo</b> .....	<b>789.996,81</b>	<b>1.675.252,61</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b> .....	<b>(692.207,25)</b>	<b>(1.354.940,13)</b>
Trabajos realizados por otras empresas .....	(692.207,25)	(1.354.940,13)
<b>5. Otros ingresos de explotación</b> .....	<b>299.815,59</b>	<b>209.674,11</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente .....	30.377,71	29.250,00
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio .....	269.437,88	180.424,11
<b>6. Gastos de personal</b> .....	<b>(2.006.586,87)</b>	<b>(3.427.048,28)</b>
Sueldos, salarios y asimilados .....	(1.623.804,14)	(2.774.139,89)
Cargas sociales .....	(382.782,73)	(652.908,39)
<b>7. Otros gastos de explotación</b> .....	<b>(733.207,34)</b>	<b>(827.998,26)</b>
Otros gastos de gestión corriente .....	(733.207,34)	(827.998,26)
<b>8. Amortización del inmovilizado</b> .....	<b>(883.973,61)</b>	<b>(1.536.170,33)</b>
<b>9. Otros resultados</b> .....	<b>(3.140,88)</b>	<b>3.897,23</b>
<b>A.1 RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9)</b> .....	<b>(1.242.797,71)</b>	<b>337.129,07</b>
<b>10. Ingresos financieros</b> .....	<b>(82.333,74)</b>	<b>311,46</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros .....	(82.333,74)	311,46
<b>11. Gastos financieros</b> .....	<b>(823,95)</b>	<b>(226.229,70)</b>
<b>12. Diferencias de cambio</b> .....	<b>(23.666,99)</b>	<b>(36.795,86)</b>
Otras diferencias de cambio .....	(23.666,99)	(36.795,86)
<b>A.2 RESULTADO FINANCIERO (10+11+12)</b> .....	<b>(106.824,68)</b>	<b>(262.714,10)</b>
<b>A.3 RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b> .....	<b>(1.349.622,39)</b>	<b>74.414,97</b>
<b>13. Impuestos sobre beneficios</b> .....	<b>0,00</b>	<b>(61.885,07)</b>
<b>A.4 RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 13)</b> .....	<b>(1.349.622,39)</b>	<b>12.529,90</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUPTIDAS</b>		
<b>14. Resultado del ejerc. Proced. de operac. Interrump.neto de impues</b> .....	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A.5 RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 14)</b> .....	<b>(1.349.622,39)</b>	<b>12.529,90</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante .....	(1.350.057,59)	12.196,26
Resultado atribuido a socios externos .....	17,51	333,64

## 11. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y la Dirección, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Las partes vinculadas con las que la sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2016 así como la naturaleza de dicha vinculación, son las siguientes:

Parte vinculada	Vinculación
D. Ricardo Álvarez Pérez:	Socio.
José C. López Ezquerro y Otro, C.B.	Consejeros y socios comunes.
Wemibono Investments, SL	Consejeros y socios comunes.
Vigo Activo Sociedad de Capital Riesgo	Socio.
Xesgalicia Fondo Tecnológico CR	Socio.

La información sobre operaciones con partes vinculadas de la Sociedad se recoge en los siguientes cuadros:

Operaciones con partes vinculadas	30/06/2017	31/12/2016
Arrendamientos	25.200,00	51.196,00

Se trata del alquiler de las naves nº 38,40 y 42 de la Calle Icaro en Oleiros ( La Coruña).

Los Saldos pendientes al cierre del ejercicio 2016 y junio de 2017 con partes vinculadas es el siguiente:

Saldos pendientes con partes vinculadas	30/06/2017		31/12/2016	
	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>108.581,44</b>	<b>0,00</b>	<b>79.220,25</b>	<b>0,00</b>
Cuentas corrientes	108.581,44	0,00	79.220,25	0,00
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0,00</b>	<b>-375.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-375.000,00</b>
Deudas con empresas del grupo y asociadas LP	0,00	-375.000,00	0,00	-375.000,00
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>-60.000,00</b>	<b>-125.000,00</b>	<b>-60.000,00</b>	<b>-250.000,00</b>
1. Deudas a corto plazo.	-60.000,00	-125.000,00	-60.000,00	-250.000,00
Remuneraciones pendientes	-60.000,00	0,00	-60.000,00	0,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0,00	-125.000,00	0,00	-250.000,00

Todas las operaciones con partes vinculadas realizadas durante el ejercicio son propias del tráfico ordinario del grupo y han sido realizadas en condiciones de mercado.

Las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas se centran en las siguientes:

- Arrendamiento operativo de locales en los que se sitúa el domicilio social de Netex Knowledge Factory, cuyo arrendador es José C. Ezquerro y otro, C.B.

- Préstamos participativos recibidos por la sociedad por parte de socios

Con fecha 11 de agosto de 2011 la Sociedad dominante firmó un contrato de préstamo participativo en virtud del cual el socio Vigo Activo SCR, S.A., actuando como prestamista, concede a Netex Knowledge Factory un préstamo mercantil por importe de 500.000 euros. El vencimiento del mismo es el 30 de junio de 2016, con un periodo de carencia desde la fecha de la firma hasta el 30 de junio de 2013. Con fecha 3 de junio de 2015, ambas partes firman un contrato de novación modificativa del préstamo participativo. En dicho documento se establece como nuevo vencimiento el 31 de diciembre de 2018 estableciendo un periodo de carencia que va desde la fecha de otorgamiento hasta el día 30 de junio de 2015 momento en que se realiza el primer abono de las cuotas semestrales de 62.500,00 euros.

Con fecha 17 de octubre de 2014 la Sociedad dominante firmó un contrato de préstamo participativo en virtud del cual el socio Xesgalicia, Sociedad Gestora de Entidades de Capital-Riesgo, S.A., actuando como prestamista y como sociedad gestora del Fondo Tecnológico I2C, F.C.R., concede a Netex Knowledge Factory un préstamo mercantil hasta un límite máximo de 500.000 euros. El vencimiento del mismo es el 31 de diciembre de 2019, con un periodo de carencia de capital desde la fecha de la firma hasta el 30 de junio de 2016.

Se deja constancia que la Sociedad dominante no ha repartido dividendos en los últimos cinco ejercicios. A pesar de lo anterior, no ha habido socios que hayan votado en contra de la propuesta de aplicación de resultados de cada año.

## 12. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN.

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de las retribuciones y otras prestaciones recibidas por el Consejo de Administración, así como por el personal de alta dirección correspondientes a 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2017.

	30/06/2017			31/12/2016		
	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL	ADMINISTRADORES	PERSONAL DE ALTA DIRECCIÓN	TOTAL
Sueldos	67.602,00	113.023,42	180.625,42	129.895,56	164.737,35	294.632,91
Dietas	-	16.534,35	16.534,35	-	13.337,10	13.337,10
<b>TOTAL</b>	<b>67.602,00</b>	<b>129.557,77</b>	<b>197.159,77</b>	<b>129.895,56</b>	<b>178.074,45</b>	<b>307.970,01</b>

## 13. INFORMACIÓN SEGMENTADA

El desglose de ventas a clientes a los que se les ha facturado importes iguales o superiores al 10% del importe neto de la cifra de negocios es:

Clientes	Cifra de negocios	
	30/06/2017	Ejercicio 2016
Santillana Global SL	481.792,50	1.351.529,80
<b>Total</b>	<b>481.792,50</b>	<b>1.351.529,80</b>

La distribución de la cifra de negocios del Grupo por mercados geográficos se detalla en el siguiente cuadro:

Descripción del mercado geográfico	Cifra de negocios	
	30/06/2017	Ejercicio 2016
Nacional	1.229.871,95	2.539.351,88
Resto UE	576.396,41	603.640,78
Resto del mundo	372.491,20	2.262.471,69
<b>Total</b>	<b>2.178.759,57</b>	<b>5.405.464,35</b>

## 14. PLANTILLA MEDIA Y OTRA INFORMACIÓN REFERENTE AL PERSONAL

La distribución por sexos a 30 de junio de 2017 del personal de las sociedades incluidas por integración global en la consolidación, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

Distribución del personal de la sociedad a 30 de junio de 2017, por categorías y sexo						
	Hombres		Mujeres		Total	
	30/06/2017	Ejercicio 2016	30/06/2017	Ejercicio 2016	30/06/2017	Ejercicio 2016
Consejeros	2	2	0	0	2	2
Altos directivos (no consejeros)	3	3	1	0	4	3
Resto de personal de dirección de las empresas	22	18	8	9	30	27
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	19	31	22	18	41	49
Empleados de tipo administrativo	1	1	5	5	6	6
Comerciales, vendedores y similares	7	3	5	3	12	6
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>54</b>	<b>58</b>	<b>41</b>	<b>35</b>	<b>95</b>	<b>93</b>

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio por las sociedades consolidadas por integración global, expresado por categorías es el siguiente:

	Total	
	30/06/2017	Ejercicio 2016
Consejeros	2	2
Altos directivos (no consejeros)	3	3
Resto de personal de dirección de las empresas	29	27
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	51	49
Empleados de tipo administrativo	6	6
Comerciales, vendedores y similares	9	6
<b>Total personal medio del ejercicio</b>	<b>100</b>	<b>93</b>

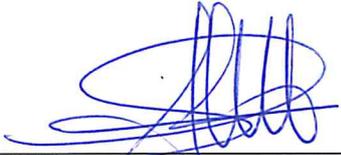
El número medio de trabajadores con minusvalías del 33% o superior en el curso del ejercicio 2016 y a junio del 2017 es uno, dentro de la categoría "Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo".

## 15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En relación a acontecimientos relevantes para el Grupo Netex ocurridos con posterioridad al cierre y antes de la formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, cabe destacar el cierre con éxito de la operación de ampliación de capital que se eleva a público con fecha 16 de octubre de 2017 mediante escritura autorizada por el Notario de A Coruña Don Rafael Benzo Sainz e inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña el día 18 de octubre de 2017. El resultado de dicha ampliación es un total de 2.426.050 acciones suscritas y desembolsadas en su totalidad. El importe íntegro de las aportaciones es de cuatro millones cuatrocientos sesenta y cuatro mil setecientos ochenta y nueve euros (4.464.789€), correspondiendo seiscientos seis mil quinientos doce euros con cincuenta céntimos (606.512,50€) al valor nominal de las referidas acciones y, tres millones ochocientos cincuenta y ocho mil doscientos setenta y seis euros con cincuenta céntimos (3.858.276,50€) a la prima de emisión. Los desembolsos fueron realizados en dos fases, en la primera de ellas, desembolsada en junio de 2017, la aportación fue de novecientos treinta y siete mil trescientos noventa y dos euros (937.392€), correspondiendo ciento treinta y dos mil cuatrocientos euros (132.400€) al valor nominal de las acciones y ochocientos cuatro mil novecientos noventa y dos euros (804.992€) a la prima de emisión.

DILIGENCIA DE FIRMA

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Netex Knowledge Factory S.A. reunido a día 19 de octubre de 2017, formula los Estados Intermedios consolidados del período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2017.



\_\_\_\_\_  
D. José Carlos López Ezquerro  
Presidente



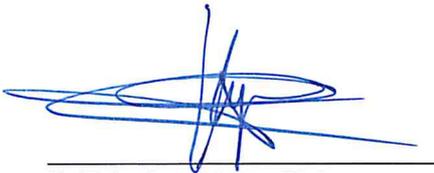
\_\_\_\_\_  
D. José Ramón Mosteiro López  
Vocal



\_\_\_\_\_  
VIGO ACTIVO SCR, S.A.  
representado por D. Pedro Núñez Abelenda  
Vocal



\_\_\_\_\_  
D. Francisco Sánchez Rivas  
Vocal



\_\_\_\_\_  
D. Telesforo Veiga Rial  
Vocal

**NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
A15595754**

**INFORME DE GESTIÓN DEL PRIMER SEMESTRE DE 2017**

### **Ingresos**

Los ingresos por ventas se han incrementado un 6% respecto al mismo período del año anterior, si bien, cabe destacar que la actividad comercial total se ha incrementado en más de un 50% respecto al mismo periodo de 2016.

En este sentido, la cartera de pedidos se ha incrementado un 32% respecto al mismo período de 2016 y el pipe line de ofertas un 21%.

Cabe destacar el gran crecimiento en el desarrollo de negocio provocado, principalmente, por tres causas: mejora del entorno, mejora de la liquidez y mayor presencia de nuestras soluciones en mercados.

Hay que resaltar, además, el fuerte incremento de actividad comercial en las filiales, tanto en Madrid, como en Uk y MX.

### **Finanzas**

En junio de este año se ha producido una renegociación de la deuda bancaria por un total de 2.9 millones de euros, obteniendo una carencia de 2 años más cinco de amortización del capital, lo que supone una mejora sustancial en los ratios de endeudamiento a corto plazo y proporciona una estabilidad financiera en el medio y largo plazo.

Igualmente, a la fecha de formulación de estas cuentas, se ha producido una ampliación de capital y prima de emisión por un importe total de 4.464.789 €, lo que permitirá a la compañía acometer su plan de negocio de expansión y crecimiento.

### **Equipo**

En 2017 se ha reforzado el equipo técnico pero, sobre todo, cabe destacar el refuerzo en los equipos comerciales y de dirección, que permiten acometer el crecimiento de la compañía con mayor estabilidad.

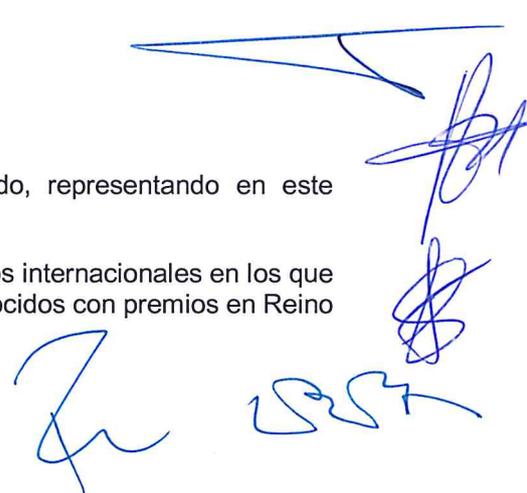
### **Producto**

La estrategia de inversión en producto está comenzando a dar sus frutos. En 2016 la venta de producto ha alcanzado el 35% de las ventas globales, si bien se espera que en 2017 se incremente hasta el 40%.

### **Internacionalización**

La actividad comercial de las filiales extranjeras sigue creciendo, representando en este momento casi un 40% de la actividad comercial total.

Cabe destacar el reconocimiento de la marca Netex en los mercados internacionales en los que trabaja la compañía, ya que varios de los productos han sido reconocidos con premios en Reino Unido.



## **Riesgos**

El sector del E-learning y las nuevas tecnologías está sufriendo menos el impacto de la crisis que otros sectores. Ello, junto con el posicionamiento de la sociedad en el mercado, hace que no se perciba un riesgo de caída de ventas en el futuro.

Como desarrollo de su plan estratégico, la empresa ha seguido con el reforzamiento de la fuerza de ventas nacionales e internacionales iniciado en 2011. En 2017 ya se han visto claros retornos de la inversión realizada y se espera que continúen en los próximos años.

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

#### **(i) Riesgo de tipo de cambio:**

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas.

Al cierre del ejercicio se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa y, en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre, reconociéndose los cambios de valor de los mismos en la cuenta de resultados.

#### **(ii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable:**

La empresa no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, ya que se limitan a las deudas contraídas con entidades de crédito. El tipo de interés se fija en función del valor de mercado.

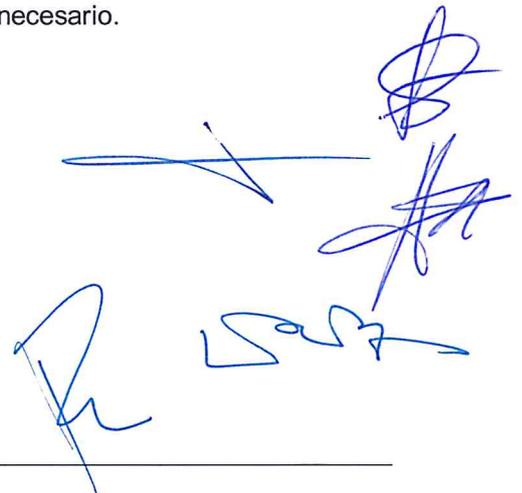
No se utilizan instrumentos financieros para cubrir los riesgos por cuanto no se prevé que las variaciones puedan tener un impacto significativo en la cuenta de resultados de la Sociedad.

### **b) Riesgo de crédito**

Durante los ejercicios para los que se presenta información no se excedieron significativamente los límites de crédito, y la dirección no espera que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las contrapartes indicadas.

Adicionalmente hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros. Los activos financieros de la Sociedad están compuestos principalmente de créditos comerciales con terceros y con empresas del grupo.

Asimismo, la Sociedad estima, al cierre de cada ejercicio, los posibles deterioros de valor de los créditos comerciales, corrigiendo su saldo en caso de que sea necesario.



**c) Riesgo de liquidez**

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

**Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre a 30/06/17**

De acuerdo con las ventas realizadas con posterioridad al cierre, el Consejo de Administración considera que los proyectos activados como inmovilizado intangible gozan de éxito técnico y rentabilidad económico-comercial, por lo que no es necesario el deterioro de valor de los mismos al cierre del ejercicio 2017.

La Sociedad ha diseñado un plan de negocio para el periodo 2016-2020, en el que pretende su consolidación en el sector empresarial, editorial y escolar, así como la internacionalización de la sociedad en Europa, Estados Unidos, India y Latinoamérica.

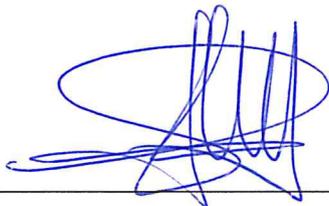
En octubre de 2017 se ha realizado una ampliación de capital y prima de emisión por un importe total de 4.464.789 €, lo que permite a la compañía acometer sus planes de internacionalización y crecimiento, descritos anteriormente.

No existen otros hechos posteriores que supongan la inclusión de un ajuste en las Cuentas Anuales ni deban ser informados en la memoria. Tampoco existen otros hechos posteriores que afecten a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

**Actividades en materia de I+D**

La sociedad ha realizado un esfuerzo extraordinario en este campo durante los ejercicios anteriores con el objetivo de consolidar sus funcionalidades y mejorando los productos existentes. En los próximos ejercicios Netex rebajará su nivel inversor.

En Oleiros (A Coruña), a 19 de octubre de 2017, los abajo firmantes que componen la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A., formulan el Informe de Gestión Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2017.



D. José Carlos López Ezquerro  
Presidente



D. José Ramón Mosteiro López  
Vocal

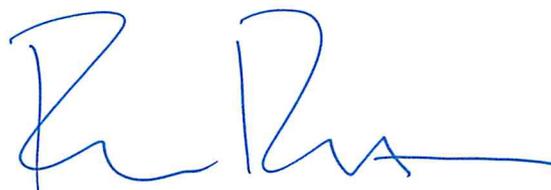


---

VIGO ACTIVO SCR, S.A.

representado por D. Pedro Núñez Abelenda

Vocal



---

D. Francisco Sánchez Rivas

Vocal



---

D. Telesforo Veiga Rial

Vocal