



NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.

INFORME ANUAL 2019

INFORMACIÓN FINANCIERA ANUAL DEL EJERCICIO 2019

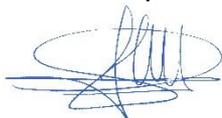
15 de mayo de 2020

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 6/2018 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 relativa al ejercicio 2019:

1. Carta del Presidente a los Accionistas
2. Informe Económico 2019
 - Descripción de la Compañía
 - Principales hitos del ejercicio 2019.
 - Análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada 2019.
 - Análisis del Balance de Situación Consolidado 2019.
 - Hechos posteriores al 31 de diciembre de 2019.
3. Anexo I: Estructura organizativa y sistemas de control interno.
4. Anexo II: Informe de auditoría y estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2019.
5. Anexo III: Informe de auditoría y estados financieros individuales de la sociedad dominante, NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A., correspondientes al ejercicio 2019.

A Coruña, a 15 de mayo de 2020



Carlos López Ezquerro
Presidente Consejo de Administración y CEO

1. CARTA DEL PRESIDENTE A LOS ACCIONISTAS

Estimado inversor,

Te presentamos las cuentas del año 2019, las segundas tras la salida al MAB en octubre de 2017.

Como podrás observar, mantenemos un alto ritmo de crecimiento del negocio por encima del 30%, alcanzando el 43% si consideramos la variación de proyectos en curso.

Tal y como os habíamos trasladado, y dentro del marco de nuestra estrategia de aplicación de fondos, Netex ha realizado una importante inversión en soluciones siendo ahora el objetivo incrementar nuestro posicionamiento en mercados nacionales e internacionales.

El crecimiento de la cifra de negocios unido a la contención del gasto ha supuesto la vuelta a los resultados positivos y un EBITDA cercano a los 2 Millones de euros, superando ampliamente el dato del ejercicio anterior.

Por otro lado, hemos desarrollado una estrategia de marketing orientada a incrementar el valor de la marca Netex, lo que nos ha ayudado a conseguir reconocimientos y premios por parte de las más prestigiosas consultoras del sector como Fosway Group, Brandon Hall y The Elearning Industry.

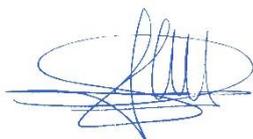
A pesar del momento de incertidumbre que vivimos a causa del COVID-19, nuestra vocación y experiencia en la transformación digital del sector educativo nos consolida como una compañía con alto potencial de crecimiento.

Universidades, escuelas de negocio, colegios y las propias empresas, saben que la formación on-line es y será la línea de inversión imprescindible en sus estrategias educativas.

Esta situación producida por el COVID llega en un momento de fortaleza en Netex, con un producto atractivo, múltiples casos de éxito en instituciones y empresas de ámbito internacional y con un experto equipo de profesionales.

Me despido agradeciéndote la confianza que mantienes en nuestro proyecto, junto a otros muchos inversores.

Recibe un cordial saludo.



Carlos Ezquerro

Presidente del Consejo de Administración

2. INFORME ECONÓMICO 2019

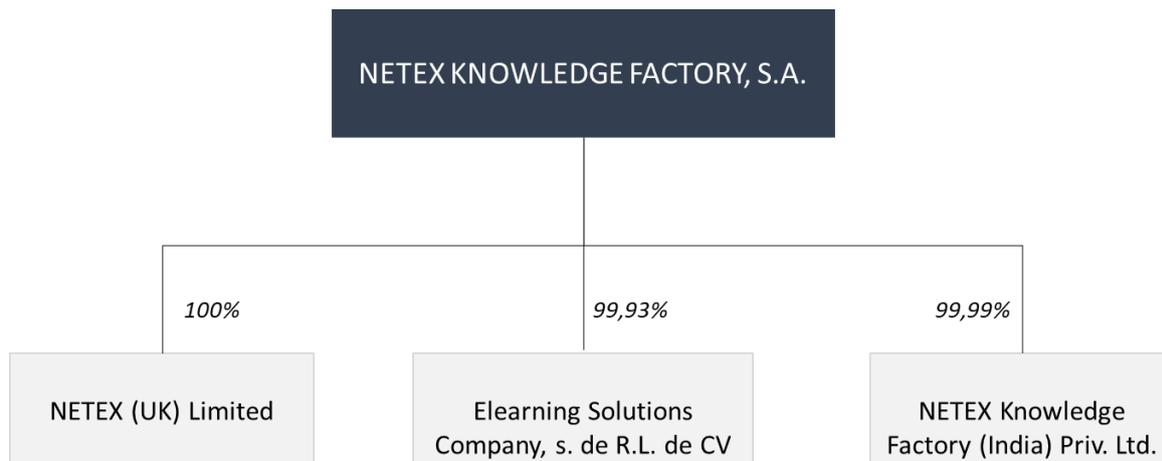
Informe económico 2019

El informe económico tiene como objetivo presentar los estados financieros consolidados del ejercicio 2019 en comparación con los de 2018 con el fin de proporcionar una visión homogénea y comparable de ambos ejercicios.

1. Descripción de la compañía

Netex Knowledge Factory, S.A. (en adelante Netex, la compañía o la sociedad) es la empresa matriz de un Grupo de Empresas enmarcadas dentro del sector tecnológico conocido como e-learning y cuya actividad principal es el desarrollo de productos y servicios tecnológicos dentro del ámbito de la formación. Netex abarca, dentro del sector, dos segmentos diferenciados: el segmento corporativo, cuyos principales clientes son empresas, y el segmento educativo, cuyos principales clientes son editoriales educativas, universidades y escuelas de negocio.

El esquema societario del Grupo a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:



Netex (UK) Ltd, es la filial para las operaciones en el mercado europeo tanto del segmento corporativo como del educativo con oficina en Londres, Reino Unido.

Elearning Solutions Company S. de RL de CV, es la filial para las operaciones del mercado mexicano para los segmentos corporativo y educativo con oficina en Ciudad de México.

Netex Knowledge Factory (India) Priv. Ltd., es una filial en India en la que se inició una factoría de software. Actualmente esta sociedad está en estado inactivo y no tiene personal ni operaciones.

Con efectos 1 de enero de 2019 se ha producido la fusión por absorción de Netex Learning Iberia, S.L.. La fusión se llevó a cabo de manera simplificada en aplicación de los artículos 49 y 51 de la Ley 3/2009

sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles al estar íntegramente participada la absorbida por la absorbente y tuvo efectos contables a partir del 1 de enero de 2019.

La operación viene motivada por el proceso de reestructuración en que se encuentra inmerso el Grupo Netex. Por ello, la motivación de la operación viene dada por la necesidad de simplificar la estructura societaria actual con el objeto de crear una estructura adecuada a las necesidades del Grupo, permitiendo un fortalecimiento de los fondos propios, una mayor transparencia, eficacia en la gestión de sus recursos, mejorando la capacidad comercial, de administración y de negociación frente a terceros. La operación supone, además, una simplificación de los procesos administrativos.

2. Principales hitos del ejercicio 2019

Los principales acontecimientos del ejercicio 2019 para Netex han sido:

- ADJUDICACIÓN DEL CONTRATO DEL GOBIERNO DE CANARIAS A LA UTE CONSTITUIDA CON ALTIA CONSULTORES, S.A. POR VALOR DE 1.451.211 €: en febrero de 2019, la UTE constituida entre Netex Knowledge Factory, SA y Altia Consultores SA ha resultado adjudicataria de un contrato para un servicio de apoyo a la integración educativa de las TIC en las aulas dentro del proyecto: “Uso y calidad de las TIC en el entorno educativo” por un importe de 1.451.211,52 euros (IGIC excluido) promovido por la Consejería de Educación y Universidades del Gobierno de Canarias.
- INCLUSIÓN EN EL FOSWAY 9-Grid™ FOR LEARNING SYSTEMS: en marzo de 2019 Netex ha sido reconocida en el informe que acaba de presentar la prestigiosa consultora británica de Recursos Humanos Fosway Group, tanto en su matriz de proveedores líderes de aprendizaje digital (Fosway 9-Grid™ for Digital Learning: <http://www.fosway.com/9-grid/digital-learning/>) como en aquella que destaca los mejores sistemas de aprendizaje (Fosway 9-Grid™ for Learning Systems: <http://www.fosway.com/9-grid/learning-systems/>). Siendo una de las pocas compañías que figura en ambas matrices, Netex destaca como creadora de contenido digital excepcional, así como en su oferta de experiencias de aprendizaje atractivas a través de nuestra plataforma learningCloud.
- FIRMA DE CONTRATO CON GRUPO SANTILLANA POR VALOR DE 5.160.000 €: en julio de 2019 Netex y Grupo Santillana han firmado un acuerdo de colaboración hasta 2025 para la definición y puesta en marcha del primer ecosistema digital totalmente integrado de Santillana. Así se conseguirá una experiencia de usuario completamente fluida e integrada. Con este acuerdo, que ronda el millón de euros en servicios de desarrollo y 4,2 millones de euros en licencias, la editorial líder en España y Latinoamérica confirma a Netex como su partner tecnológico y de estrategia digital de referencia.
- TRAINING INDUSTRY RECONOCE A NETEX EN SU TOP 20 DE EMPRESAS LÍDERES EN TECNOLOGÍA PARA LA DISTRIBUCIÓN DE CONTENIDOS: en septiembre de 2019 Training Industry, referencia mundial en información e investigación sobre formación corporativa, ha anunciado la inclusión de Netex Learning en su listado Top 20™ Training Delivery Companies List (<https://trainingindustry.com/top-training-companies/learning-technologies/2019-top-training-delivery-companies/>). Este listado agrupa a los principales proveedores tecnológicos de distribución de formación de 2019 dentro del mercado de aprendizaje corporativo y desarrollo profesional. Training Industry elabora los informes Top 20™ y Watch List (listado de empresas de referencia) en áreas críticas del mercado de la formación para informar a los profesionales del sector sobre los mejores y más innovadores proveedores de servicios y tecnologías de la formación.

3. Análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada 2019

A continuación, se realiza un análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 y su comparativa respecto a 2018 y al presupuesto.

Cuenta de PyG Consolidada (En euros)	2018 CCAA Auditadas	2019 CCAA Auditadas	2019 Audit. /2018 Audit.	2019 Budget	2019 Audit /2019 Budget
Importe neto de la cifra de negocios	6.659.793	8.662.010	30,1%	9.396.867	-7,8%
Var. existencias de prod. Term y en curso de fabricación	29.111	852.559	-2828,7%	0	100,0%
Trabajos realizados para su inmovilizado	2.137.906	2.420.580	13,2%	1.888.555	28,2%
Subvenciones de explotación	8.822	166.650	1789,1%	70.000	138,1%
Otros ingresos de explotación	37.709	39.697	5,3%	37.709	5,3%
Aprovisionamientos	-1.556.269	-2.640.680	69,7%	-1.811.998	45,7%
Gastos de personal	-5.529.163	-6.039.896	9,2%	-6.236.159	-3,1%
Gastos de personal directo	-3.232.814	-3.640.716	12,6%	-3.763.490	-3,3%
Gastos de personal indirecto	-2.296.349	-2.399.181	4,5%	-2.472.669	-3,0%
Otros gastos de explotación	-1.535.740	-1.444.879	-5,9%	-1.433.438	0,8%
Gastos de centros y estructura	-973.429	-1.073.777	10,3%	-898.236	19,5%
Gastos de marketing y negocio	-523.993	-409.420	-21,9%	-535.202	-23,5%
Provisión operaciones comerciales	-38.318	38.318	-200,0%	0	100,0%
Otros resultados	-908	-44.288	4775,7%	0	100,0%
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	251.260	1.971.754	684,7%	1.911.536	3,2%
% Ebitda	3,8%	22,8%	19,0%	20,3%	2,4%
Dotación Amortización del Inmovilizado	-1.682.002	-1.811.420	7,7%	-1.758.423	3,0%
Resultado de explotación (EBIT)	-1.430.742	160.334	111,2%	153.113	4,7%
Ingresos financieros	16.419	20.319	23,8%		100,0%
Gastos financieros	-184.603	-207.143	12,2%	-191.683	8,1%
Diferencias de cambio	-24.801	-17.892	-27,9%	-24.801	-27,9%
Resultado antes de impuestos (EBT)	-1.623.728	-44.382	97,3%	-63.371	-30,0%
Impuesto de Sociedades	-10.930	119.194	-1190,5%	140.000	100,0%
Resultado del ejercicio	-1.634.658	74.812	104,6%	76.629	-2,4%

Hay que destacar el crecimiento que sigue manteniendo la compañía desde su salida al MAB: cifra de negocio con crecimiento por encima del 30% por segundo año consecutivo y EBITDA de 1.9 millones de euros (23% de las ventas).

A cierre de 2019 existen proyectos en curso que motivan la Variación de Existencias y Trabajos en Curso que este año es significativa, fundamentalmente, por tres proyectos de elevado importe que deberían haberse facturado en el ejercicio y no ha sido posible por procesos de validación interna de los clientes y que se facturan en 2020.

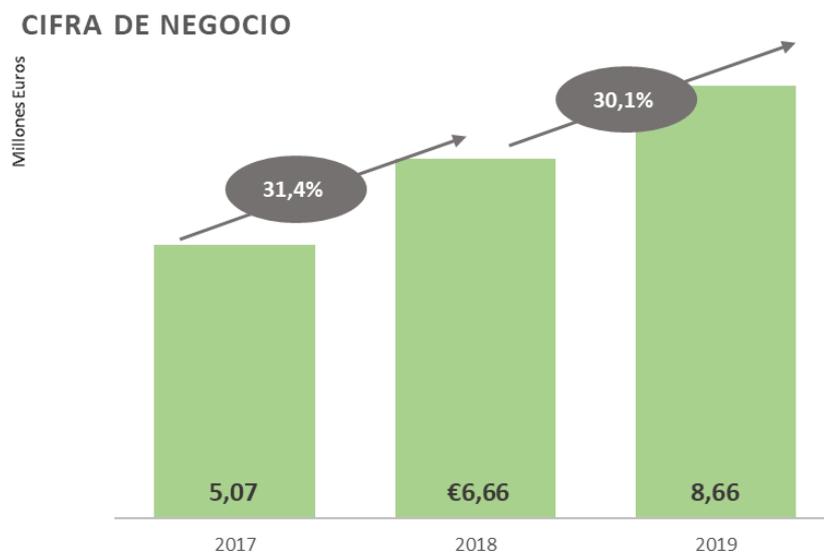
El crecimiento de la cifra de negocio, de haberse facturado dichos proyectos, hubiese sido del 42,87%, por lo que se habría superado el presupuesto.

Hay una modificación en la columna del Budget 2019 respecto a la publicada en el Hecho Relevante del 6 de mayo de 2019 (“Netex. Presentación a Inversores Q1 2019”) correspondiente a Otros Resultados. En su momento se había publicado un importe positivo de 0,28 millones de euros correspondientes a la monetización de actividades de I+D+I en el Impuesto de Sociedades. Puesto que en el cierre del ejercicio esos importes se han reclasificado en parte a Gastos de centro y estructura y en parte a Impuesto de sociedades, se han reclasificado igualmente en el Budget para que la comparativa sea homogénea.

A continuación, se realiza un detalle de las partidas más significativas en comparación con el resultado del año anterior.

3.1 Ingresos y Variación de Proyectos en Curso

El importe Neto de la Cifra de Negocio alcanzó los 8,66 millones de euros, lo que supone un 30,1% más que en 2018.



Se consolida, de esta manera, el crecimiento de la compañía en términos de venta, después de la inversión realizada en términos de marketing y negocio en los últimos años tras la salida al MAB. Este crecimiento se debe, fundamentalmente, al crecimiento en las ventas de licencias de producto, como se analiza en el siguiente gráfico:

Ventas por Producto (euros)	2018	% S/ Ventas	2019	% S/ Ventas	% Var.
Corp Licencias	1.138.987	17,1%	1.864.779	21,5%	63,7%
Corp Proyectos	2.208.623	33,2%	2.748.529	31,7%	24,4%
Corp Servicios	223.259	3,4%	288.292	3,3%	29,1%
Total Corporativo	3.570.869	53,6%	4.901.600	56,6%	37,3%
Edtech Licencias	1.014.340	15,2%	1.049.716	12,1%	3,5%
Edtech Proyectos	1.798.138	27,0%	2.558.866	29,5%	42,3%
Edtech Servicios	276.446	4,2%	151.829	1,8%	-45,1%
Total Edtech	3.088.924	46,4%	3.760.410	43,4%	21,7%
Total	6.659.793	100,0%	8.662.010	100,0%	30,1%

Como se puede observar, las ventas del segmento corporativo suben casi un 37% y las ventas del segmento educativo un 21%.

El fuerte incremento de las ventas corporativas ha situado a este segmento en el 57% de las ventas totales de Netex, frente al 54% que representaban en el año anterior, impulsadas, sobre todo, por el crecimiento de las ventas de licencias de producto, que han crecido un 63,7% respecto a 2018.

La estrategia de la empresa pasa por un mayor crecimiento de la venta del producto (licencias) respecto a los proyectos y servicios, tanto a través del canal de partners como de la venta directa.

La venta de licencias de producto proporciona crecimientos importantes debido a la mayor rapidez de internacionalización a través del desarrollo del canal de distribuidores y por tratarse de ventas con un índice de recurrencia del 95% y, por otro lado, tienen un margen de contribución muy superior al de los proyectos y servicios.

En este sentido, la compañía espera que en los próximos años la consolidación de esta estrategia mantenga ritmos de crecimiento exponenciales en las ventas.

Como se puede apreciar en la siguiente tabla, las ventas de licencias crecen un 35% y las de proyectos y servicios un 27%:

Ventas por Actividad (euros)	2018	% S/ Ventas	2019	% S/ Ventas	% Var.
Licencias	2.153.327	32,3%	2.914.495	33,6%	35,3%
Proyectos y Servicios	4.506.466	67,7%	5.747.516	66,4%	27,5%
Total	6.659.793	100,0%	8.662.010	130,1%	30,1%

En cuanto a las ventas por mercado, a continuación, se muestra una tabla comparativa:

Ventas por mercado (euros)	% S/ Ventas 2018	% S/ Ventas 2019
Nacional	45,0%	41,2%
Internacional	55,0%	58,8%
Total	100,0%	100,0%

De acuerdo a la estrategia de expansión a nivel internacional, basada en el refuerzo de las oficinas comerciales y el incremento de la red de partners, en 2019 se puede observar que el negocio internacional ya representa casi el 60% de las ventas de Netex.

Respecto al presupuesto, la cifra de negocio se ha quedado un 7,8% por debajo del objetivo, pero esta desviación se ve compensada con el incremento de proyectos en curso ya comentado. En los últimos años, Netex ha resultado adjudicataria de grandes proyectos, tanto de Organismos Públicos como privados de grandes compañías de ámbito internacional. A fecha de cierre, la ejecución de algunos de esos proyectos es superior a la facturación, hecho que en 2019 es significativo por distintas causas.

En términos de crecimiento, si consideramos la variación de proyectos en curso, Netex ha crecido en 2019 un 42% respecto a 2018 y ha superado el objetivo del presupuesto en un 1,25%.

3.2 Trabajos realizados para el Inmovilizado

La compañía continúa realizando una alta inversión en la creación de producto propio de software, para lo que en 2019 ha invertido 2.420.580 €, un 13,2% más que en 2018, que se encuentran incluidos en la partida “Trabajos realizados para su inmovilizado”. Esta inversión recurrente en el desarrollo de software es imprescindible para que los productos de Netex continúen manteniendo el carácter innovador que les permite estar en clientes de primer nivel en un contexto de competencia internacional. En todo caso, en los últimos años se ha mejorado notablemente la ratio de inversión en producto propio respecto a la cifra de negocio, como muestra el siguiente cuadro:

	2017	2018	2019
Inversión en Desarrollo	1.799.210	2.137.906	2.420.580
Cifra de Negocio	5.068.273	6.659.793	8.662.010
Inversión en Desarrollo s/Ventas	35%	32%	28%

Si considerásemos los proyectos en curso, la ratio de inversión en desarrollo respecto a la cifra de negocios se sitúa en un 25%.

La previsión del presupuesto para 2019 era de 1.888.555 €, por lo que se ha incrementado la inversión en un 22% respecto a lo previsto. La razón fundamental de esta desviación es que se han ganado distintos proyectos con empresas líderes a nivel internacional que combinan ventas de licencias del producto con distintos servicios. Para poder resultar adjudicatarios de estos contratos

se han tenido que añadir algunas funcionalidades al producto que inicialmente estaban previstas para los años siguientes.

3.3 Aprovevisionamientos y Personal Directo (costes de producción)

Netex ha realizado en los últimos años un gran esfuerzo en la flexibilización de los costes de producción subcontratando parte de dichos costes para variabilizarlos lo máximo posible, consiguiendo que muchos proveedores trabajen con los mismos procedimientos y herramientas que se utilizan internamente, de manera que el crecimiento de la compañía no dependa del crecimiento en personal interno.

Los costes de producción, entendiéndose por ello los costes que se destinan a la ejecución de los proyectos y servicios, así como los destinados a la creación de producto, se han incrementado proporcionalmente a los ingresos.

La siguiente tabla muestra el resumen de los costes de producción:

Costes de producción	2018	2019	% Var.
Aprovevisionamientos (subcontrataciones)	1.556.269	2.640.680	69,7%
Gastos de personal directo	3.232.814	3.640.716	12,6%
Total costes producción	4.789.083	6.281.395	31,2%

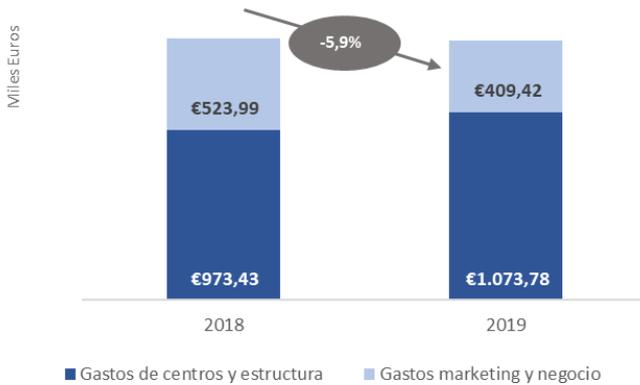
Respecto al presupuesto, la desviación de los costes de producción se ha debido, fundamentalmente, a la mayor inversión en el producto y al crecimiento de la compañía ya indicado.

3.4 Gasto de Personal Indirecto y Otros Gastos de Explotación

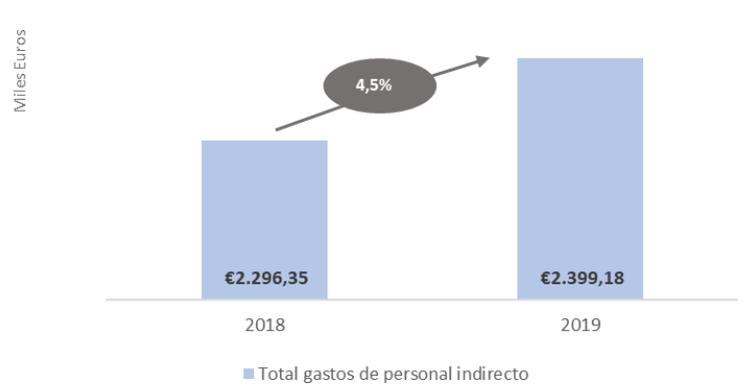
Tal y como se ha publicado, Netex ha realizado una fuerte inversión en términos de marketing y desarrollo comercial del negocio, lo que se plasmó en ejercicios anteriores, especialmente en 2018, en crecimientos de los gastos de Personal y Otros Gastos de Explotación. Para 2019, de acuerdo con el presupuesto publicado, la compañía consideraba que ese esfuerzo de incremento de gasto para acometer el crecimiento en el corto y medio plazo ya se había realizado y en el ejercicio 2019 dichos gastos se mantendrían en niveles similares a los de 2018.

Como se puede observar en los siguientes gráficos, en 2019 la partida de Otros Gastos de Explotación se ha reducido en un -5,9% y los costes de personal indirecto han incrementado un 3,2% respecto a 2018.

OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN



GASTOS DE PERSONAL INDIRECTO



La siguiente tabla muestra un resumen de la variación de los gastos de personal indirecto y de otros gastos de explotación que, en términos globales, supone un incremento del 0,3%:

Otros gastos de explotación y de personal indirecto (euros)	2018 CCAA	2019 CCAA	% Var.
Gastos centros + estructura	973.429	1.073.777	10,3%
Gastos marketing y negocio	523.993	409.420	-21,9%
Provisión operaciones comerciales	38.318	-38.318	0,0%
Total otros gastos de explotación	1.535.740	1.444.879	-5,9%
Total gastos de personal indirecto	2.296.349	2.399.181	4,5%
Total Otros gastos explotación y Personal Indirecto	3.832.089	3.844.060	0,3%

Respecto al presupuesto, Otros Gastos de explotación ha crecido un 0,8%, mientras que los costes de personal indirecto se han reducido en un -3%.

3.5 EBITDA

Como consecuencia de todo lo anterior, el Ebitda de la compañía se sitúa en 1.971.754 € frente a 251.260 € del año anterior, lo que consolida la estrategia que se ha realizado en Netex en los últimos años, realizando una elevada inversión en términos de marketing y negocio, que ha permitido alcanzar niveles de crecimiento superiores al 30%. Una vez acometido ese esfuerzo en marketing y negocio, manteniendo el nivel de gasto, el Ebitda de la compañía se sitúa en el 22,8% de las ventas y se espera que en los próximos años pueda seguir incrementándose.

Respecto al presupuesto, el objetivo del Ebitda se ha superado en un 3,2%.

4. Análisis del Balance de Situación Consolidado 2019

A continuación, se detalla la comparativa del balance de situación consolidado a cierre de 2019 en comparativa con el de cierre 2018.

cifras en euros

BALANCE CONSOLIDADO	2018	2019	% Var.
ACTIVO NO CORRIENTE	6.355.742	7.053.013	11,0%
Inmovilizado intangible	5.529.452	6.238.205	12,8%
<i>Desarrollo</i>	<i>5.502.244</i>	<i>6.222.025</i>	<i>13,1%</i>
<i>Patentes, licencias, marcas</i>	<i>1.581</i>	<i>1.581</i>	<i>0,0%</i>
<i>Aplicaciones informáticas</i>	<i>25.628</i>	<i>14.600</i>	<i>-43,0%</i>
Inmovilizado material	414.468	387.009	-6,6%
<i>Terrenos y construcciones</i>	<i>299.014</i>	<i>254.276</i>	<i>-15,0%</i>
<i>Instalaciones y otro inmov.</i>	<i>115.454</i>	<i>132.734</i>	<i>15,0%</i>
Inversiones Inmobiliarias	254.117	245.674	-3,3%
Inversiones en empresas del Grupo	-	-	0%
<i>Instrumentos de patrimonio E.G.</i>	-	-	<i>0,0%</i>
<i>Créditos a empresas</i>	-	-	<i>0,0%</i>
Inversiones financieras L/P	41.447	38.584	-6,9%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	<i>6.834</i>	<i>1.406</i>	<i>0,0%</i>
<i>Otros activos financieros</i>	<i>34.613</i>	<i>37.178</i>	<i>7,4%</i>
Activos por impuesto diferido	116.258	143.540	23,5%
ACTIVO CORRIENTE	4.817.839	5.111.323	6,1%
Existencias	391.483	1.244.043	217,8%
<i>Productos en curso</i>	<i>391.483</i>	<i>1.244.043</i>	<i>218%</i>
<i>Anticipos a proveedores</i>	-	-	<i>0%</i>
Deudores comerciales y ctas. A cobrar	3.430.780	2.985.403,41	-13,0%
<i>Cientes por ventas y serv.</i>	<i>3.232.806</i>	<i>2.530.453</i>	<i>-21,7%</i>
<i>Deudores comerciales y ctas. A cobrar Personal</i>	<i>33.865</i>	<i>44.943</i>	<i>100,0%</i>
<i>Activos por imp. Corriente</i>	<i>31.047</i>	<i>10.066</i>	<i>100,0%</i>
<i>Otros cdtos. Adm. Públicas</i>	<i>2.787</i>	<i>234.302</i>	<i>8307,3%</i>
<i>Otros cdtos. Adm. Públicas</i>	<i>130.276</i>	<i>165.640</i>	<i>27,1%</i>
Inversiones en Emp. Del Grupo	0	0	0,0%
<i>Créditos a empresas Grupo</i>	-	-	<i>0,0%</i>
Inversiones financieras C/P	115.400	222.958	93,2%
<i>Instrumentos de patrimonio c/p</i>	<i>1.069</i>	<i>5.200</i>	<i>386,7%</i>
<i>Créditos a empresas c/p</i>	<i>9.759</i>	<i>9.759</i>	<i>0,0%</i>
<i>Otros Activos Financieros c/p</i>	<i>104.573</i>	<i>207.999</i>	<i>98,9%</i>
Periodificaciones	201.754	149.173	-26,1%
Efectivo y activos líquidos equival.	678.423	509.747	-24,9%
<i>Tesorería</i>	<i>678.423</i>	<i>509.747</i>	<i>-24,9%</i>
TOTAL ACTIVO	11.173.581	12.164.336	8,9%

cifras en euros

BALANCE CONSOLIDADO	2018	2019	% Var.
PATRIMONIO NETO	2.164.872	2.234.864	3,2%
Capital	2.216.403	2.216.403	0,0%
Prima Emisión	4.303.941	4.303.941	0,0%
Reservas	-2.547.731	-4.164.682	63,5%
<i>Legal y estatutarias</i>	-	-	0,0%
<i>Otras reservas</i>	-2.547.731	-4.164.682	-63,5%
Acciones y participaciones de la sdad. Dom.	-297.677	-334.198	12,3%
Resultado neg. Ej. Anteriores	-	-	0,0%
Rtdo. Ejercicio	-1.634.729	74.687	-104,6%
Ajustes por cambio de valor	90.268	70.836	-21,5%
Subvenciones	34.397	67.877	97,3%
PASIVO NO CORRIENTE	3.366.577	2.593.660	-23,0%
Deudas a L/P	3.233.803	2.450.662	-24,2%
<i>Deudas Entidades Cdto.</i>	2.725.058	2.155.103	-20,9%
<i>Otros pasivos financieros</i>	508.744	295.559	-41,9%
Deudas Empresas Grupo	-	-	0,0%
Pasivos por impuesto diferido	132.774	142.998	7,7%
PASIVO CORRIENTE	5.642.132	7.335.812	30,0%
Deudas a C/P	2.861.235	4.099.854	43,3%
<i>Deudas Entidades Cdto. c/p</i>	2.381.976	3.798.633	59,5%
<i>Otros pasivos financieros c/p</i>	479.259	301.221	-37,1%
Deudas Empresas Grupo	-	-	0,0%
Acreedores comerc. y ctas a pagar	1.729.192	2.202.403	27,4%
<i>Proveedores</i>	522.676	922.018	76,4%
<i>Proveedores Emp. Grupo</i>	-	-	0,0%
<i>Acreedores varios</i>	254.161	241.111	-5,1%
<i>Personal remuner. Ptes</i>	83.541	69.685	-16,6%
<i>Pasivos por impuesto corriente</i>	3.141	1.513	-51,8%
<i>Otras deudas Adm. Públicas</i>	865.674	968.077	11,8%
Periodificaciones a corto plazo	1.051.705	1.033.555	-1,7%
TOTAL PASIVO	11.173.581	12.164.336	8,9%

El Activo No Corriente sube un 11%, fundamentalmente por el inmovilizado intangible, que recoge los desarrollos de software que realiza la compañía.

Hay que destacar que la compañía ha mejorado la eficiencia en el uso del capital puesto que las inversiones en capital fijo (Activo no corriente) generan más ventas, como demuestra la siguiente ratio:

	2018	2019
Cifra de Negocio	6.659.793	8.662.010
Activo No corriente	6.355.742	7.053.013
Ventas por unidad de capital fijo consumida	105%	123%

(Cifra de Negocio / Activo No corriente)

Si consideramos los proyectos en curso, la ratio de eficiencia del uso de capital mencionada (Cifra de Negocio + Var. Proyectos en curso / Activo No Corriente) sería de un 135%.

Igualmente, se ha mejorado la eficiencia del capital total invertido, entendido como Activo No corriente más Capital Circulante o Working Capital (Existencias + Deudores Comerciales y cuentas a cobrar + Periodificaciones – Acreedores Comerciales y cuentas a pagar - Periodificaciones).

	2018	2019
Activo No corriente	6.355.742	7.053.013
Working Capital	1.243.120	1.142.660
Total Capital Invertido	7.598.862	8.195.673
Ventas por unidad de capital consumida	88%	106%

Si consideramos los proyectos en curso, la ratio de eficiencia de capital total invertido respecto a las ventas sería de un 116%.

El Patrimonio Neto se ha incrementado en un 3,2% debido al resultado positivo del ejercicio.

Por otro lado, se ha mejorado ligeramente la utilización de recursos ajenos para financiar el capital invertido, tal y como muestra el siguiente cuadro.

	2018	2019
Deuda a L/P	3.233.803	2.450.662
Deuda a C/P	2.861.235	4.099.854
Total Deuda	6.095.038	6.550.516
Recursos Externos por unidad de capital consumida	80,2%	79,9%

(Total Deuda / Total Capital Invertido)

Hay que destacar que dentro de las Deudas a C/P, a fecha de cierre hay un anticipo de una factura por importe de 647.953,23 euros que se canceló el 2 de enero de 2020, cuando debería haberse cancelado en el 2019. De haberse producido esa cancelación en el ejercicio, la ratio de Deuda sobre Capital invertido sería de un 72%.

El crecimiento de las ventas influye en los recursos externos utilizados comparando 2018 y 2019 puesto que al tener una alta estacionalidad (se concentra prácticamente el 45% en el último trimestre del año), la utilización de líneas de circulante se ve incrementada considerablemente.

Respecto a la Deuda Financiera Neta (Deudas C/P + Deudas L/P – Inv. Financ. – Tesorería), hay que destacar la mejora de la ratio respecto al Ebitda, pasando de significar 21 veces Ebitda en 2018 a 2,95 veces en 2019, tal y como figura en el siguiente cuadro:

	2018	2019
Deuda Financiera Neta	5.301.215	5.817.811
EBITDA	251.260	1.971.754
Deuda Financiera Neta/ Ebitda	21,10	2,95

Si se hubiese cancelado el anticipo de la factura mencionada en el ejercicio, la ratio de Deuda Financiera Neta sobre Ebitda sería de 2,62.

5. Hechos posteriores al cierre de ejercicio 2019

Como hechos posteriores al cierre del semestre cabe destacar los siguientes:

- Netex gana el Bronce en los Premios Brandon Hall Group a la Excelencia en Tecnología 2019. Con más de 10,000 clientes en todo el mundo y 20 años brindando servicios de investigación y asesoramiento a nivel mundial, Brandon Hall Group es la organización de investigación más conocida y establecida en la industria de mejora del rendimiento empresarial. Brandon Hall realiza investigaciones que impulsan el rendimiento y brindan información estratégica para ejecutivos y profesionales responsables del crecimiento y los resultados comerciales.
- Netex se posiciona como proveedor líder en el informe anual de formación digital de Fosway. Netex continúa posicionándose como proveedor de rendimiento consistente (Solid Performer) en el informe Fosway 9-Grid™ for Learning Systems para sistemas de aprendizaje (<https://www.fosway.com/9-grid/digital-learning-2/>). Learning Cloud proporciona una experiencia de aprendizaje digital de consumo en formato de navegador o aplicación nativa e incluye elementos como gamificación, colaboración, curación y creación de contenidos para ofrecer programas de formación realmente inmersivos.
- Netex renueva la Acreditación como Proveedor de Tecnologías de Aprendizaje de LPI. Una año más, y ya van nueve, Netex consigue la acreditación como proveedora de Tecnologías para el Aprendizaje que otorga el prestigioso Learning and Performance Institute británico. Edmund Monk, CEO de LPI, dijo: “Netex continúa realizando un trabajo impresionante en su noveno año como proveedor de tecnologías de aprendizaje acreditado por LPI. El programa de acreditación de LPI examina de manera meticulosa el desempeño de las organizaciones y los estándares necesarios para ser elegible son muy altos, por lo que el hecho de que Netex mantenga su acreditación durante 9 años consecutivos es un logro fenomenal.
- Training Industry nombra a Netex Proveedor Referente de Herramienta Autora 2020. Training Industry, Inc., referencia mundial en investigación e información sobre aprendizaje corporativo, ha anunciado la inclusión de Netex en su listado Top Training Companies™ 2020 que agrupa a los principales proveedores de herramientas de autoría elearning del mercado de aprendizaje y desarrollo. Training Industry prepara este informe para informar a los profesionales sobre los mejores y más innovadores proveedores de servicios y tecnologías elearning.

6. Efectos del Covid-19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre. En España, el Gobierno adoptó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, que en principio tendría una duración de 15 días naturales y que ha sido prorrogado hasta el 24 de mayo de 2020.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Para mitigar los impactos económicos de esta crisis, el miércoles 18 de marzo, en España se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales no es posible realizar una estimación del impacto futuro que esta situación pudiese tener en el Grupo. Hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no ha habido cambios significativos en las ventas o en los pedidos. No obstante, la compañía ha comenzado un análisis para intentar predecir posibles cambios de tendencia en el futuro que pudiesen obligar a tomar medidas concretas.

A la fecha de formulación de las cuentas el Grupo ha incrementado sus ventas respecto al mismo período del año anterior y no se ha llevado a cabo ninguna medida de reducción de empleo. Asimismo, el Grupo está cumpliendo con todas sus obligaciones de pago, tanto con proveedores como con entidades financieras.

El Grupo evaluará durante el ejercicio 2020 el impacto de los hechos anteriormente mencionados y de aquellos que se puedan producir en un futuro sobre el patrimonio y la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y sobre los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo.

3. ANEXO I: ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMAS DE CONTROL INTERNO

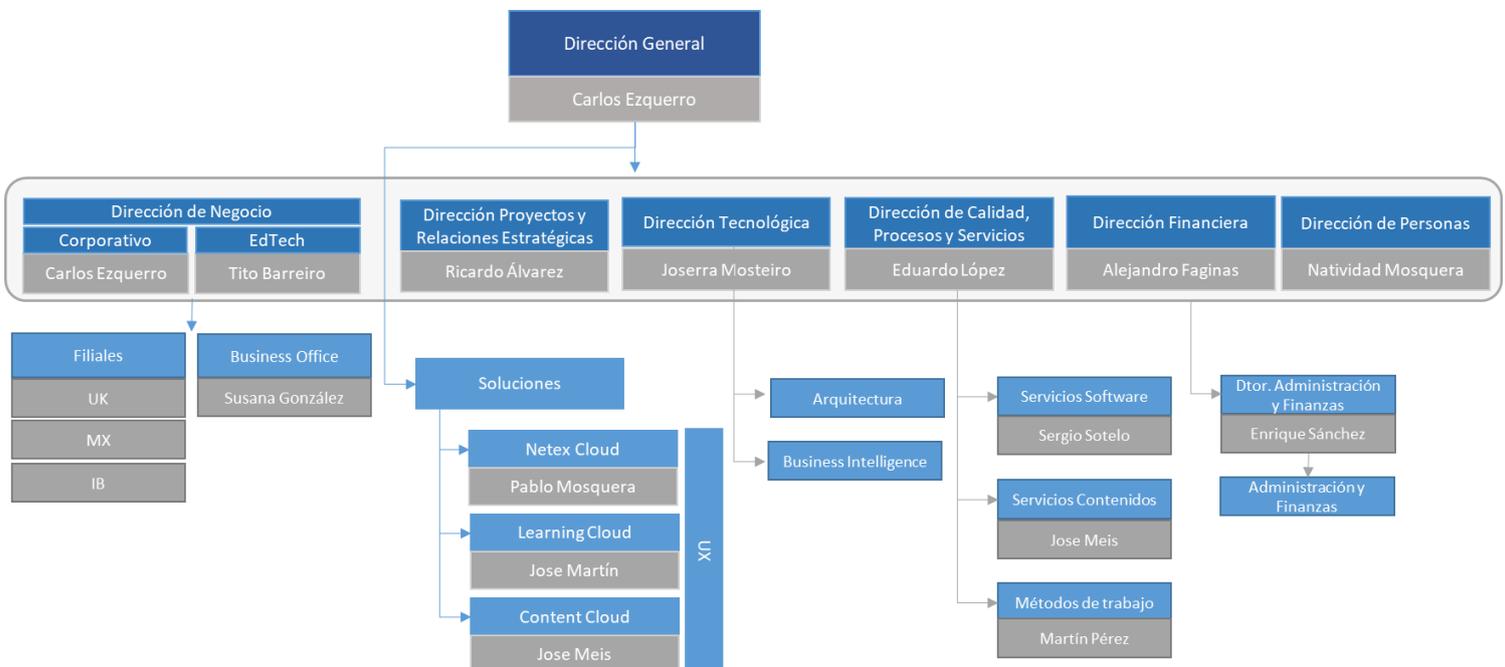
El emisor ha revisado la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que la empresa cuenta para el cumplimiento de sus obligaciones de información con el Mercado, los cuales no han sufrido cambios, por considerarlos apropiados, respecto a la información contenida en el Anexo IX del Documento Informativo de Incorporación publicado en octubre de 2017. A continuación, se reproduce el citado Anexo:

ANEXO IX: INFORME SOBRE LA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA SOCIEDAD

El presente informe tiene como objeto describir la estructura organizativa y el sistema de control interno de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. (en adelante “NETEX”, el “Grupo”, la “Sociedad” o la “Compañía”) para asegurar el cumplimiento de las obligaciones que la Compañía tiene como Emisor en el Mercado Alternativo Bursátil (en adelante el “MAB”).

1. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y ENTORNO DE CONTROL

La estructura organizativa del Grupo está dividida en ocho (8) áreas que dependen directamente de la Dirección General, tal y como se indica en el siguiente organigrama:



La Sociedad cuenta con una estructura organizativa eficaz y operativa, capaz de cumplir con las obligaciones informativas del MAB y con un adecuado sistema de control interno de la información financiera, tanto de la información periódica como de la relativa a hechos relevantes puntuales.

A continuación, se incluye una breve descripción de las funciones de los órganos que intervienen en la elaboración de la información financiera de la sociedad:

1.1. Consejo de Administración

Como máximo órgano de administración, es investido de las más amplias facultades y atribuciones para regir, gobernar, administrar y representar a la Sociedad, con la única excepción de aquellas facultades que sean competencia de la Junta General por imperativo legal. En consecuencia, tendrá competencia para realizar, otorgar y ejecutar toda clase de contratos y negocios jurídicos, comprendidos o que se relación con el objeto social.

Entre sus competencias, es el órgano social el encargado de la creación de los mecanismos adecuados para obtener una información de gestión veraz y de calidad, establecer las políticas de seguridad de la información financiera y manuales de políticas contables, así como la creación de la Comisión Ejecutiva y la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento.

Asimismo, es el encargado de la formulación de las cuentas anuales y del informe de gestión, además de la propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad.

La Sociedad será administrada y representada por un Consejo de Administración integrado por un mínimo de 3 y un máximo de 12 miembros.

1.2. Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento

Las competencias de la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento, son la de supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera, así como presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración con el fin de salvaguardar su integridad, velar por la independencia del auditor externo y conflictos de interés.

La Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento estará formada por un mínimo de 3 y un máximo de 5 consejeros.

Los integrantes de la Comisión de Auditoría, control y Cumplimiento serán designados por el Consejo de Administración de entre sus consejeros no ejecutivos. La mayoría de sus miembros, al menos, serán independientes y uno de ellos será designado teniendo presentes sus conocimientos, aptitudes y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas.

1.3. Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado (CEO)

El Presidente del Consejo de Administración, es el responsable de convocar y elaborar el orden del día, así como de presidir y coordinar las reuniones del Consejo de Administración. Asimismo, es el responsable del correcto funcionamiento del Consejo de Administración.

A los Consejeros Delegados se les han delegado por el Consejo de Administración todas las facultades legal y estatutariamente delegables.

El Director General (CEO), es el máximo responsable de la administración de la Sociedad, por delegación del Consejo de Administración y bajo las directrices marcadas por dicho órgano de administración.

1.4. Director Financiero (CFO)

Es el responsable de la elaboración de la información analítica y financiera, así como de la formulación de los estados financieros, coordinación de los procesos de auditoría y revisión a los que, por cualquier circunstancia, deba someterse el Grupo.

Debe informar a los Consejeros Delegados sobre aquellos aspectos financieros y administrativos que requieran de una atención especial por parte de la Dirección de la Sociedad.

Entre otras funciones, debe supervisar las funciones del Departamento Financiero y velar por la veracidad de la información financiera, así como que se cumplan todas las obligaciones de carácter financiero y fiscal.

2. INFORMACIÓN FINANCIERA: ELABORACIÓN, REVISIÓN Y AUTORIZACIÓN

NETEX tiene definido el siguiente proceso de elaboración, control y aprobación de la información financiera del Grupo:

- i. Los estados financieros, cuentas anuales e informe de gestión son elaborados por la Dirección Financiera en base a la información financiera del Grupo y de acuerdo a las normas contables que le correspondan. Las estimaciones o proyecciones de ámbito financiero serán elaborados por la Dirección Financiera, en colaboración con el Consejero Delegado.
- ii. Los estados financieros, así como las estimaciones o proyecciones que maneja la Sociedad, son revisadas por la Dirección General y la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento. Dicha Comisión elabora un informe sobre dicha información para el Consejo de Administración.
- iii. En el caso de cuentas anuales, éstas son sometidas a auditoría por un Auditor de Cuentas que emite una opinión sobre las mismas. En el caso de información financiera intermedia, ésta se somete a una revisión limitada por parte de los auditores.
- iv. El Consejo de Administración, y en base al informe elaborado por la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento y el Auditor de Cuentas, analiza los Estados Financieros y estimaciones previo a la emisión de dicha información financiera y elaboración de cuentas anuales e informe de gestión.
- v. Para la publicación de información al mercado de cualquier índole, las personas encargadas de validar la redacción final de los documentos a comunicar al mercado será cualquiera de los Consejeros Delegados.

En el proceso de elaboración, control y aprobación, participan cuatro órganos que son los responsables de supervisar el proceso y asegurar la veracidad de la información financiera publicada, así como de evitar cualquier riesgo asociado a la preparación de dicha información.

2.1. Consejo de Administración

Como máximo órgano de gobierno de la Sociedad, es el encargado de aprobar las políticas de seguridad de la información financiera y los manuales de políticas contables. Asimismo, se encarga de la formulación de las cuentas anuales y del informe de gestión, así como de la propuesta de aplicación del resultado del Grupo.

2.2. Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento

Tiene la función de control y supervisión de todo el proceso de identificación de riesgos de la Sociedad y revisión de la información financiera.

2.3. Dirección Financiera

Supervisa la anotación, valoración, desglose y presentación de la información financiera y la correcta estimación de las previsiones.

Supervisa la correcta aplicación de las normas contables, identifica y comprueba la correcta anotación de la información financiera y realiza seguimiento de posibles riesgos de liquidez, crediticios o de mercado.

2.4. Auditor de Cuentas

El procedimiento establecido prevé, entre las competencias de la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento establecer las oportunas relaciones con el auditor de cuentas o sociedad de auditoría para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan suponer amenaza para su independencia, para su examen por la citada comisión d, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas y, cuando proceda, la autorización de los servicios distintos de los prohibidos, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.

En todo caso, la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento deberá recibir anualmente del auditor de cuentas o sociedad de auditoría la declaración de su independencia en relación con la Sociedad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el citado auditor o sociedad de auditoría, o por las personas o entidades vinculados a éste de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre auditoría de cuentas.

La asistencia del auditor a las reuniones de la Comisión de Auditoría de la Sociedad, con el fin de informar del resultado de los trabajos desarrollados y, en su caso, dar a conocer el detalle de las debilidades de control interno puestas de manifiesto y los planes de acción puestos en marcha para remediar dichas debilidades.

Las cuentas anuales son sometidas a auditoría por un auditor de cuentas que emite una opinión sobre las mismas. La información financiera intermedia es sometida a una revisión limitada por parte de los auditores.

3. SUPERVISIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y FUNCIONES DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA

La Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento es un órgano interno de la Sociedad de carácter permanente, creado por el Consejo de Administración cuya estructura, funciones y régimen de funcionamiento se regulan en los Estatutos Sociales y el Reglamento Interno del Consejo de Administración.

De conformidad con lo establecido en el Reglamento Interno del Consejo de Administración: La Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento servirá de apoyo al Consejo de Administración en sus cometidos de vigilancia en relación con la elaboración de la información financiera, funciones de auditoría interna y cumplimiento normativo e independencia del auditor externo.

La Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento estará formada por un mínimo de 3 y un máximo de 5 consejeros, todos ellos no ejecutivos. La mayoría, al menos, de dichos consejeros serán consejeros independientes y al menos uno de ellos será designado teniendo presentes sus conocimientos, aptitudes y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas.

En su conjunto, los miembros de la comisión tendrán los conocimientos técnicos pertinentes en relación con el sector de actividad al que pertenece la Sociedad.

La Comisión de Auditoría Control y Cumplimiento estará presidida por un consejero independiente. El presidente de la comisión deberá ser sustituido cada cuatro (4) años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un (1) año desde su cese.

La Comisión podrá requerir la asistencia a sus reuniones de miembros del equipo directivo o del personal de la Sociedad. También podrá la comisión requerir la asistencia del auditor de cuentas de la Sociedad.

Las competencias de la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento, a título meramente enunciativo y sin perjuicio de las demás funciones que le atribuya el Reglamento del Consejo de Administración, serán:

- a) Informar, a través de su presidente y/o su secretario, en la junta general de accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias que sean competencia de la comisión y, en particular, sobre el resultado de la auditoría explicando cómo ésta ha contribuido a la integridad de la información financiera y la función que la comisión ha desempeñado en ese proceso.
- b) Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el auditor de cuentas o sociedades de auditoría las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia. A tales efectos, y en su caso, la comisión podrá presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración y el correspondiente plazo para su seguimiento.

- c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva y presentar recomendaciones o propuestas al órgano de administración, dirigidas a salvaguardar su integridad.
- d) Elevar al consejo de administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación y recabar regularmente de él información sobre el plan de auditoría y su ejecución, además de preservar su independencia en el ejercicio de sus funciones. Con el fin de asegurar la independencia del auditor externo de la Sociedad, ésta comunicará como Hecho Relevante a la sociedad rectora del Mercado Alternativo Bursátil el cambio de auditor.
- e) Establecer las oportunas relaciones con el auditor de cuentas o sociedad de auditoría para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan suponer amenaza para su independencia, para su examen por la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas y, cuando proceda, la autorización de los servicios distintos de los prohibidos, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.
- En todo caso, la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento deberá recibir anualmente del auditor de cuentas o sociedad de auditoría la declaración de su independencia en relación con la Sociedad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el citado auditor o sociedad de auditoría, o por las personas o entidades vinculados a éste de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre auditoría de cuentas.
- f) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa, así como evaluar los resultados de cada auditoría.
- g) Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre si la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría resulta comprometida. Este informe deberá contener, en todo caso, la valoración motivada de la prestación de todos y cada uno de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado (e) anterior, individualmente considerados y en su conjunto, distintos de la auditoría legal y en relación con el régimen de independencia o con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas.
- h) Informar, con carácter previo, al consejo de administración sobre todas las materias previstas en la Ley, los estatutos sociales y en el reglamento del consejo y en particular, sobre:
- 1º.- La información financiera que la sociedad deba hacer pública periódicamente.

- 2º.- La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales y
3º.- Las operaciones con partes vinculadas.

- i) Velar por la independencia y eficacia de las funciones de auditoría interna y cumplimiento normativo; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese de los responsables de los servicios de auditoría interna y cumplimiento normativo; proponer el presupuesto de dichos servicios; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- j) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.
- k) Supervisar el cumplimiento de los códigos internos de conducta y reglas de gobierno corporativo.

4. OTROS ASESORES Y EXPERTOS INDEPENDIENTES

NETEX cuenta con los siguientes expertos independientes encargados de la revisión y validación de la información fiscal, laboral, legal y financiera:

4.1. Auditor de cuentas

Auren Auditores SP, S.L.P. (en adelante "Auren") es la firma encargada de la auditoría de cuentas individuales y del consolidado del Grupo, nombrada para los ejercicios 2016-2018. La firma de auditoría Auren dispone de sus procedimientos de auditoría y análisis de la información y cuenta con un equipo de profesionales con amplia experiencia en este tipo de trabajos.

Auren será la encargada de realizar la auditoría anual, así como la revisión limitada de los Estados Financieros intermedios del primer semestre de cada ejercicio.

4.2. Asesores fiscales

La Compañía tiene encomendada la asesoría fiscal al despacho MyT Consultores tributarios S.L.

4.3. Asesores laborales

La Compañía tiene encomendada la asesoría laboral al despacho Martínez y Dosío S.L.

4.4. Asesores legales

La Compañía tiene encomendada la asesoría legal al despacho Martínez y Dosío S.L.

**4. ANEXO II: INFORME DE AUDITORÍA Y ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS 2019**

NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A

**Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de
diciembre de 2019
e informe de gestión consolidado del
ejercicio 2019**

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

A los accionistas de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.:

Opinión con Salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 3 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con Salvedades

El principal activo del Grupo consiste en gastos de desarrollo activados por el Grupo correspondiente 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 la sociedad dominante 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 consolidado adjunto, dichos desarrollos tienen un valor neto contable de 341 miles de euros en 2019 (920 miles de euros en 2018). Nuestra opinión de auditoría relativa a las cuentas anuales consolidadas de 2018 incluía una salvedad sobre esta cuestión.

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

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido

Member of

situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Además de la cuestión descrita en la *sección Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que no existen Cuestiones claves de auditoría que se deben comunicar en nuestro informe

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por la limitación al alcance descrita en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la *sección Fundamento de la opinión con salvedades*, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la cuestión indicada en dicha sección lo que supone una limitación al alcance de nuestro trabajo. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión consolidado en relación con esta cuestión.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

Member of

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

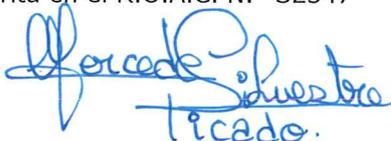
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 15 de mayo de 2020.

Member of

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de noviembre de 2016 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016. Posteriormente, en Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 27 de junio de 2019, se nos nombra como auditores para un período de tres años, contados desde el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.
Inscrita en el R.O.A.C. N.º S2347



Mercedes Silvestre Picado
Inscrito en el R.O.A.C. N.º 19.878
15 de mayo de 2020



AUREN AUDITORES SP, S.L

2020 Núm. 04/20/00818

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

D. RAMÓN RUIZ DE LA TORRE, Secretario no Consejero de la Sociedad “NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.” domiciliada en Oleiros, Rúa Ícaro, 44, A Coruña y con NIF A-15595754,

CERTIFICO:

1.- Que obra a mi cargo, aprobada al finalizar la sesión, el Acta del Consejo de Administración de la Sociedad “NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.” celebrada el día 8 de mayo de 2020 en el domicilio social, bajo la Presidencia de Don José Carlos López Ezquerro y actuando como Secretario, Don Ramón Ruiz de la Torre Esporrín.

2.- Que según consta en dicho Acta, la reunión se celebró con la asistencia, por video conferencia de todos los Consejeros de la Sociedad, esto es, los Sres. D. José Carlos López Ezquerro, D. Samuel Méndez, D. Francisco Sánchez Rivas y D. Telesforo Veiga Rial.

3.- Que declarado válidamente constituido el Consejo de Administración por el Sr. Presidente, se pasó a deliberar sobre los asuntos comprendidos en el Orden del Día de la sesión, aprobado por unanimidad de los Consejeros, adoptándose, también por unanimidad, los siguientes acuerdos que se transcriben literalmente:

“Primero.- Formulación de las Cuentas Anuales Individuales:

Aprobar en lo que a la competencia del Consejo se refiere, el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, acordando someterlos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

Asimismo, formular las Cuentas Anuales mencionadas y el Informe de Gestión que ante la imposibilidad firmar por todos los Consejeros los mismos dan su consentimiento por los motivos que figuran en el párrafo siguiente para ser sometidas a la Junta General de Accionistas de la Sociedad para su posterior aprobación.

Derivado de la circunstancia del Estado de Alarma declarado por el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19 y distintas normas dictadas en el ámbito societario, principalmente el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19 y posteriormente modificado el Real Decreto-ley 11/2020, de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente al COVID-19, por parte de los Consejeros, por unanimidad, se manifiesta la conformidad con los distintos documentos que conforman las Cuentas Anuales Individuales y ante la imposibilidad de firma presencial de dichos documentos por el COVID-19, evitando riesgos de contagios, se faculta para que el secretario certifique dicho consentimiento que se considera como alternativa válida y a todos los efectos legales frente a la firma manuscrita.

Segundo.- Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas:

Aprobar en lo que a la competencia del Consejo se refiere, el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria consolidados, así como el Informe de Gestión consolidado correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, acordando someterlos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

Asimismo, formular las Cuentas Anuales consolidadas mencionadas que ante la imposibilidad de firma por todos los Consejeros, los mismos dan su consentimiento por los motivos que figuran en el párrafo siguiente para ser sometidas a la Junta General de Accionistas de la Sociedad para su posterior aprobación.

Derivado de la circunstancia del Estado de Alarma declarado por el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19 y distintas normas dictadas en el ámbito societario, principalmente el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19 y posteriormente modificado el Real Decreto-ley 11/2020, de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente al COVID-19, por parte de los Consejeros, por unanimidad, se manifiesta la conformidad con los distintos documentos que conforman las Cuentas Anuales Individuales y ante la imposibilidad de firma presencial de dichos documentos por el COVID-19, evitando riesgos de contagios, se faculta para que el secretario certifique dicho consentimiento que se considera como alternativa válida y a todos los efectos legales frente a la firma manuscrita.

Tercero.- Propuesta de Aplicación del Resultado de las Cuentas Anuales Individuales:

El Consejo de Administración acuerda, someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad la aplicación del resultado obtenido por la Sociedad en el ejercicio 2019, ganancias por importe de 476.169,45 euros, de la siguiente manera:

Base de reparto	Importe 2019
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	476.169,45
Total	476.169,45

Aplicación	Importe 2019
A reserva legal	47.616,95
A reservas voluntarias	428.552,50
A Resultados negativos ej. Anteriores	
Total	476.169,45

Cuarto.- Propuesta de Aplicación del Resultado de las Cuentas Anuales Consolidadas:

El Consejo de Administración acuerda, someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad la aplicación del resultado consolidado obtenido por la Sociedad en el ejercicio 2019, 74.812,00 euros de beneficio de los cuales 74.917,64 € son atribuibles a la sociedad dominante y -105.64 € a socios externos.

Quinto.- Solicitar al Sr. Presidente que proceda a la Convocatoria de Junta General Ordinaria de Accionistas en el plazo y forma legalmente prevista teniendo en consideración las limitaciones actuales derivadas del Estado de Alarma y los nuevos plazos permitidos por la normativa aprobada .

Solicitar al Sr. Presidente que proceda a la Convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas en el plazo y forma legalmente prevista, tan pronto como los Auditores de la Sociedad y de su Grupo de Empresas hayan finalizado la verificación de las mismas

No habiendo más asuntos que tratar, el Sr. Presidente dio por finalizada la sesión no sin antes solicitar al Sr. Secretario que levantase acta fiel de lo tratado, lo que hizo por medio de la presente, que leída en voz alta fue aprobada unánimemente por los asistentes y firmada por el Secretario con el Visto Bueno del Presidente”

Y para que así conste y surta los efectos legales oportunos, expido la presente certificación, con el Visto Bueno del Sr. Presidente en Madrid a 11 de mayo de 2020.



El Secretario

D. Ramón Ruiz de la Torre Esporrín



VºBº El Presidente

D. José Carlos López Ezquerro

NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. Y SOCIEDADES DEL GRUPO

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2019

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

- *Balance de Situación*
- *Cuenta de Pérdidas y Ganancias*
- *Estados de Cambios Patrimonio Neto*
- *Estado de Flujo de Efectivo*
- *Memoria del Ejercicio*

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

Balance de Situación

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 31/12/2019

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	31/12/2019	31/12/2018
A) ACTIVO NO CORRIENTE		7.053.012,90	6.355.741,74
I. Inmovilizado intangible	11	6.238.205,39	5.529.452,34
2. Investigación.....	11	6.222.024,70	5.502.243,78
3. Propiedad intelectual.....	11	1.580,71	1.580,71
3. Otro inmovilizado intangible.....	11	14.599,98	25.627,85
II. Inmovilizado material	9	387.009,30	414.468,01
1. Terrenos y construcciones	9	254.275,75	299.013,73
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	9	132.733,55	115.454,28
III. Inversiones inmobiliarias	10	245.673,77	254.116,55
V. Inversiones financieras a largo plazo	13.a.1	38.584,37	41.446,93
VI. Activos por impuesto diferido	16	143.540,07	116.257,91
B) ACTIVO CORRIENTE		5.111.323,12	4.817.839,44
II. Existencias	14	1.244.042,67	391.483,28
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		2.985.403,41	3.430.779,66
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	13.f	2.530.453,07	3.232.805,96
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo.....		2.530.453,07	3.232.805,96
3. Activos por impuesto corriente	16	234.301,91	2.786,87
4. Otros deudores	13.f	220.648,43	195.186,83
V. Inversiones financieras a corto plazo	13 a.1	222.957,75	115.400,32
VI. Periodificaciones a corto plazo	13 a.1	149.172,71	201.753,57
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13 a.1	509.746,58	678.422,61
TOTAL ACTIVO (A + B)		12.164.336,02	11.173.581,18

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 31/12/2019

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	31/12/2019	31/12/2018
A) PATRIMONIO NETO		2.234.863,81	2.164.872,32
A-1) Fondos propios		2.096.380,92	2.040.335,31
I. Capital	13.4	2.216.402,50	2.216.402,50
1. Capital escriturado.....		2.216.402,50	2.216.402,50
II. Prima de emisión	13.4	4.303.941,46	4.303.941,46
III. Reservas.....		(4.164.682,31)	(2.547.730,73)
2. Otras reservas		(4.164.682,31)	(2.547.730,73)
IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante).....	13.4	(334.198,37)	(297.676,64)
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		74.917,64	(1.634.601,28)
A-2) Ajustes por cambios de valor	13.5	70.836,42	90.268,11
II. Diferencia de conversión.....	13.5	70.836,42	87.118,11
III. Otros ajustes por cambios de valor.....	13.5	0,00	3.150,00
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	22	67.877,42	34.396,53
A-4) Socios externos.....	6	(230,95)	(127,63)
B) PASIVO NO CORRIENTE		2.593.659,88	3.366.576,79
II. Deudas a largo plazo		2.450.662,05	3.233.802,82
2. Deudas con entidades de crédito	13 a.2	2.155.103,07	2.725.058,48
4. Otros pasivos financieros	13 a.2	295.558,98	508.744,34
IV. Pasivos por impuesto diferido	16	142.997,83	132.773,97
C) PASIVO CORRIENTE		7.335.812,33	5.642.132,07
III. Deudas a corto plazo		4.099.853,66	2.861.234,68
2. Deudas con entidades de crédito	13 a.2	3.798.632,78	2.381.975,91
4. Otras pasivos financieros	13 a.2	301.220,88	479.258,77
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.202.403,27	1.729.192,39
1. Proveedores	13.f	922.017,89	522.675,82
b) Proveedores a corto plazo.....		922.017,89	522.675,82
3. Pasivos por impuesto corriente	16.3	1.512,74	3.140,55
4. Otros acreedores		1.278.872,64	1.203.376,02
VI. Periodificaciones a corto plazo.....	17	1.033.555,40	1.051.705,00
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		12.164.336,02	11.173.581,18

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 31/12/2019

	NOTAS DE LA MEMORIA	(Debe) Haber	
		31/12/2019	31/12/2018
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	17	8.662.010,33	6.659.793,05
b) Prestaciones de servicios		8.662.010,33	6.659.793,05
2. Variación existencias de prod. Term. y en curso de fabric.		852.559,39	29.110,69
3. Trabajos realizados por el grupo para su activo		2.420.579,54	2.137.905,91
4. Aprovisionamientos		(2.640.679,62)	(1.556.269,36)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(2.640.679,62)	(1.556.269,36)
5. Otros ingresos de explotación		206.347,36	46.530,84
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		39.697,07	37.709,18
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	22	166.650,29	8.821,66
6. Gastos de personal		(6.039.896,24)	(5.529.163,14)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(4.962.181,60)	(4.504.056,77)
b) Cargas sociales		(1.077.714,64)	(1.025.106,37)
7. Otros gastos de explotación		(1.444.879,03)	(1.535.739,66)
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	13.g	8.107,72	(38.317,68)
b) Otros gastos de gestión corriente		(1.452.986,75)	(1.497.421,98)
8. Amortización del inmovilizado	9/10/11	(1.811.420,32)	(1.682.002,47)
13. Diferencia negativa en combinaciones de negocios.....		(662,66)	(316,19)
14. Otros resultados.....		(43.625,11)	(592,14)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		160.333,64	(1.430.742,47)
15. Ingresos financieros	13.2	20.319,38	16.418,90
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		20.319,38	16.418,90
16. Gastos financieros	13.2	(207.142,74)	(184.603,42)
18. Diferencias de cambio		(17.891,89)	(24.800,98)
a) Imputación al resultado del ejercicio de la diferencia de conversión		(5.428,23)	0,00
b) Otras diferencias de cambio		(12.463,66)	(24.800,98)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19+20)		(204.715,25)	(192.985,50)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 +21+22+23)		(44.381,61)	(1.623.727,97)
24. Impuestos sobre beneficios	16	119.193,61	(10.930,21)
A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 24)		74.812,00	(1.634.658,18)
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
25. Resultado del ejerc. Proced. de operac. Interrump.neto de impuestos		0,00	0,00
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25)		74.812,00	(1.634.658,18)
Resultado atribuido a la sociedad dominante		74.917,64	(1.634.601,28)
Resultado atribuido a socios externos	6	(105,64)	(56,90)

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL
31/12/2019

	Notas de la memoria	31/12/2019	31/12/2018
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		74.812,00	(1.634.658,18)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
<i>I. Por valoración instrumentos financieros</i>		0,00	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos			
<i>II. Por cobertura de flujos de efectivo</i>		0,00	0,00
<i>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	24	65.896,62	25.224,67
<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>		0,00	27.045,77
<i>VII. Efecto impositivo</i>		(16.474,16)	(6.306,17)
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (I + II + III + IV + V + VI + VII)		49.422,47	45.964,27
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
<i>VIII. Por valoración instrumentos financieros</i>		(3.150,00)	0,00
1. Activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos		(3.150,00)	0,00
<i>IX. Por cobertura de flujos de efectivo</i>		0,00	0,00
<i>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	24	(20.593,62)	(16.230,25)
<i>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta</i>		0,00	0,00
<i>XII. Diferencias de conversión.</i>		(16.281,69)	0,00
<i>XIII. Efecto impositivo</i>		4.652,04	4.057,56
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (VIII+IX + X + XI + XII + XIII)		(35.373,27)	(12.172,69)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A + B + C)		88.861,20	(1.600.866,60)
Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		88.966,83	(1.600.809,70)
Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos	6	(105,64)	(56,90)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31-DICIEMBRE-2019

	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. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018	2.216.402,50	4.303.941,46	(352.939,79)	(230.368,14)	0,00	(2.181.462,95)	0,00	0,00	63.222,34	27.650,72	(76,23)	3.846.369,91
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.634.601,28)	0,00	0,00	27.045,77	6.745,81	(56,90)	(1.600.866,60)
II. Operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	(67.308,50)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(67.308,50)
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	0,00	0,00	(2.194.790,94)	0,00	0,00	2.181.462,95	0,00	0,00	0,00	0,00	5,50	(13.322,49)
C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2018	2.216.402,50	4.303.941,46	(2.547.730,73)	(297.676,64)	0,00	(1.634.601,28)	0,00	0,00	90.268,11	34.396,53	(127,63)	2.164.872,32
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores del ejercicio 2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2019	2.216.402,50	4.303.941,46	(2.547.730,73)	(297.676,64)	0,00	(1.634.601,28)	0,00	0,00	90.268,11	34.396,53	(127,63)	2.164.872,32
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	74.917,64	0,00	0,00	(19.431,69)	33.480,89	(105,64)	88.861,20
II. Operaciones con socios o propietarios.	0,00	0,00	0,00	(36.521,73)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(36.521,73)
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	(36.521,73)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(36.521,73)
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	0,00	0,00	(1.616.951,58)	0,00	0,00	1.634.601,28	0,00	0,00	0,00	0,00	2,32	17.652,02
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2019	2.216.402,50	4.303.941,46	(4.164.682,31)	(334.198,37)	0,00	74.917,64	0,00	0,00	70.836,42	67.877,42	(230,95)	2.234.863,81

Estado de Flujos de Efectivo

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL
31 de diciembre de 2019

Uds: Euros

	Notas de la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		-44.381,61	-1.623.727,97
2. Ajustes al resultado.		-407.193,28	-262.814,53
a) Amortización del inmovilizado (+)	9,10,11	1.811.420,32	1.682.002,47
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		-10.621,77	38.317,68
c) Variación de provisiones (+/-)		30.209,96	0,00
d) Imputación de subvenciones (-)		-18.608,19	0,00
g) Ingresos financieros (-)		-1.711,19	-16.418,91
h) Gastos financieros (+)		181.532,32	157.834,08
i) Diferencias de cambio (+/-)		8.685,00	16.447,41
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		-2.408.099,73	-2.140.997,26
3. Cambios en el capital corriente		38.469,51	-549.094,45
a) Existencias (+/-)	14	-852.559,39	-55.266,69
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	13	668.064,21	-1.201.704,80
c) Otros activos corrientes (+/-)	13	-184.332,43	-118.547,53
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	13	439.317,36	131.855,43
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	13	-32.020,24	694.569,14
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		-195.938,24	-198.394,80
a) Pagos de intereses (-)		-160.345,29	-157.834,08
c) Cobros de intereses (+)		1.711,19	47,18
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		-37.304,14	-40.607,90
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)		-609.043,62	-2.634.031,75
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
6. Pagos por inversiones (-)		-66.817,76	-173.466,55
d) Inmovilizado intangible.		0,00	-11.483,20
e) Inmovilizado material.	9	-64.252,09	-156.108,35
g) Otros activos financieros.		-2.565,67	-5.875,00
7. Cobros por desinversiones (+)		81.932,00	41.208,73
e) Inmovilizado material.		0,00	6.475,09
g) Otros activos financieros.		1.788,51	106,00
j) Otros activos.		80.143,49	34.627,64
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		15.114,24	-132.257,82

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL
31 de diciembre de 2019

Uds: Euros

	Notas de la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación.			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		12.900,74	-62.635,21
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-124.030,98	-66.475,53
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		87.509,25	3.698,85
g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		49.422,47	141,47
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		431.491,24	664.011,82
a) Emisión.		1.901.280,17	1.148.635,01
2. Deudas con entidades de crédito (+).		1.901.280,17	990.942,01
5. Otras deudas (+).		0,00	157.693,00
b) Devolución y amortización de		-1.469.788,93	-484.623,19
2. Deudas con entidades de crédito (-).		-1.054.578,71	0,00
5. Otras deudas (-).		-415.210,22	-484.623,19
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		444.391,98	601.376,61
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio.		-19.138,63	14.597,45
E) Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes (+/-A +/-B +/-C +/-D)		-168.676,03	-2.150.315,51
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		678.422,61	2.828.738,12
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		509.746,58	678.422,61

**Memoria Consolidada del Ejercicio Anual terminado
el 31 de diciembre de 2019**

1. Sociedades del grupo

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. La Sociedad es titular del NIF B-15595754.

La Junta General y Universal en su reunión de fecha 26 de mayo de 2017, acordó su transformación a Sociedad Anónima, acuerdo que fue elevado a público en escritura autorizada en Oleiros ante el notario D. Rafael Benzo Sainz el día 30 de mayo de 2017.

Con fecha 31 de octubre de 2017 la Sociedad se incorporó al Mercado Alternativo Bursátil.

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.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas incorporan los estados financieros de las sociedades controladas por la Sociedad Dominante, Sociedades Asociadas y multigrupo, directa e indirectamente, el 31 de diciembre de cada ejercicio. 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 últimas Cuentas Anuales Consolidadas formuladas han sido las correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018.

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					% Participación	
	Capital Suscrito	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Rdo. último ejercicio	Valor Neto en Libros	Directo	Indirecto
	Elearning Solutions Company, S. de R.L. de C.V.	181,41	-	-150.385,42	-151.172,08	0,00	99,93
Netex (UK) Limited	127,42	-	-1.084.956,19	-258.531,56	0,00	100	-
Netex Knowledge Factory (India) Private Limited	1.508,89	-3.399,18	-	1.807,22	0,00	99,998	-

Con fecha 25 de septiembre de 2019 mediante escritura autorizada por el Notario de A Coruña Don Rafael Benzo Sainz se procedió a elevar a público la fusión por absorción de la sociedad participada al 100%, Netex Learning Iberia, S.L. por parte de Netex Knowledge Factory S.A., dicha absorción tiene efectos desde el 1 de enero de 2019.

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.A. de forma directa: 99,998%. Valor en libros de la participación: 0 euros. Actualmente esta sociedad está en estado inactivo y no tiene personal ni operaciones

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.A. de forma directa: 100%. Valor en libros de la participación: 0 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: 0 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 moneda funcional en la que se presentan los presentes estados financieros del Grupo es el Euro. Las cuentas Netex Knowledge Factory (India) Private Limited, Netex (UK) Limited y Elearning Solutions Company S.de E.L. de Cv (México) se registran en la moneda local pero se han transformado en Euros según las normas contables establecidas a tal efecto para su integración en las presentes cuentas anuales.

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

En los estados financieros 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 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.

2. Sociedades asociadas y multigrupo

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

3. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

3.1. Imagen fiel.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019 adjuntas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante en reunión de su Consejo de Administración celebrado el 8 de mayo de 2020 a partir de los registros contables de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2019 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y modificaciones posteriores, el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del grupo a 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto, consolidados, que se han producido en el grupo en el ejercicio terminado en esa fecha.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio anterior, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria, el 27 de junio de 2019.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

Las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

3.2. Principios contables no obligatorios aplicados.

Con el objeto de que las cuentas muestren la imagen fiel, no ha sido necesario aplicar principios contables no obligatorios.

3.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.

El grupo ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

La preparación de las cuentas anuales requiere que la Dirección de la Sociedad Dominante realice estimaciones contables relevantes, juicios, estimaciones e hipótesis, que pudieran afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados.

Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata.

Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.

Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección de la Sociedad dominante con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la Sociedad a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la legislación vigente se reconocerá prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.

Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por la Sociedad dominante:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 9 y 11).
- Recuperabilidad de créditos fiscales activados (Nota 16).
- Deterioro de saldos de cuentas a cobrar y activos financieros (Nota 13).
- La valoración para determinar si existen pérdidas por deterioro de créditos por operaciones comerciales. (Nota 13)
- Valoración de los trabajos en curso (Nota 14)
- Estimación del deterioro de los activos materiales e intangibles (Nota 11 y 13)
- Reconocimiento de ingresos (Nota 17)

En el Balance del grupo se aprecia un Fondo de Maniobra negativo por importe de 2.224.489,21 euros. Sin embargo, el cálculo debe ajustarse debido a que en el epígrafe C.VI “Periodificaciones a corto plazo” del pasivo del balance adjunto, se incluyen las periodificaciones de las ventas como consecuencia de la facturación de licencias de producto, ya que contablemente se imputan como ingreso en función del período de vigencia de las mismas, tal y como se explica en el punto 17 de la memoria, las cuales ascienden a 1.033.555,40 euros a cierre del ejercicio. Puesto que ese concepto no es un pasivo real, sino un diferimiento de ingresos, el Fondo de Maniobra debe ajustarse en ese importe, eliminando consecuentemente también del cálculo el epígrafe VI “Periodificaciones a corto plazo” del activo, que ascienden a 149.172,71 euros, resultando un Fondo de Maniobra real negativo de 1.340.106,52 euros.

La situación de este Fondo de Maniobra negativo es consecuencia de la alta inversión en el producto que mantiene la compañía que se ha ido financiando en los últimos años con el circulante, ya que la deuda a largo plazo se ha ido rebajando. A fecha de formulación de esta memoria, la compañía ya ha formalizado tres préstamos a largo plazo con entidades financieras por un importe de 1.175.000 € y un período de carencia de 12 meses y tiene previsto formalizar otro por importe de 300.000 € en condiciones similares. La realización de estas operaciones mejora sensiblemente el fondo de maniobra del Grupo.

Por ello consideramos que el grupo no va a tener problemas en el cumplimiento de sus obligaciones en el corto plazo.

En todo caso, la empresa ha elaborado un Plan de Negocio hasta 2023 que recoge unas previsiones de crecimiento muy elevadas, basándose en el crecimiento exponencial de las ventas de licencias de los productos desarrollados por la compañía, bien a través de las oficinas comerciales, bien a través de canal (partners) y la apertura de nuevos mercados.

3.4. Comparación de la información.

A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, las cuentas anuales se presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de

flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2019 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2018.

3.5. Agrupación de partidas.

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, ciertos epígrafes se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la presente memoria.

3.6. Elementos recogidos en varias partidas.

Como contrapartida a lo anterior, ciertos elementos del pasivo financiero se presentan de forma desagregada, a corto y a largo plazo.

3.7. Cambios en criterios contables.

No se han realizado en el ejercicio, ajustes a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 por cambios de criterios contables.

3.8. Corrección de errores.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

3.9. Operaciones entre sociedades del perímetro de la consolidación

No se han producido operaciones significativas entre sociedades del perímetro de consolidación, cuando el ejercicio social de una de ellas finaliza en una fecha que no difiere en más de tres meses de la fecha de cierre de las cuentas consolidadas.

3.10. Importancia Relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad dominante y entidades consolidadas, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

4. Normas de registro y valoración

4.1. Homogeneización

Homogeneización temporal.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han establecido en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar.

Todas las sociedades del grupo cierran su ejercicio en la misma fecha que las cuentas anuales consolidadas excepto NETEX KNOWLEDGE FACTORY (INDIA) PRIVATE, que cierra el 31 de marzo de 2020. Si una sociedad del grupo cierra su ejercicio en una fecha diferente a la de las cuentas anuales consolidadas, su inclusión en éstas se hará mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y periodo a que se refieran las cuentas consolidadas.

Homogeneización valorativa.

Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del grupo, están valorados siguiendo métodos uniformes y de acuerdo con los principios y normas de valoración establecidos en el Código de Comercio, texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y Plan General de Contabilidad y demás legislación que sea específicamente aplicable.

Homogeneización por las operaciones internas.

Cuando en las cuentas anuales de las sociedades del grupo los importes de las partidas derivadas de operaciones internas no sean coincidentes, o exista alguna partida pendiente de registrar, se realizan los ajustes que procedan para practicar las correspondientes eliminaciones.

Homogeneización para realizar la agregación.

Se realizan las reclasificaciones necesarias en la estructura de las cuentas anuales de una sociedad del grupo para que ésta coincida con la de las cuentas anuales consolidadas.

4.2. Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Eliminación de partidas intragrupo

Se eliminan en su totalidad en las cuentas anuales consolidadas las partidas intragrupo, una vez realizados los ajustes que proceden de acuerdo con la homogeneización.

Se entiende por partidas intragrupo los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del grupo.

Eliminación de resultados por operaciones internas.

Se entiende por operaciones internas las realizadas entre dos sociedades del grupo desde el momento en que ambas sociedades pasaron a formar parte del mismo. Se entiende por resultados tanto los recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias como los ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto, de acuerdo con lo previsto en el Plan General de Contabilidad.

La totalidad del resultado producido por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realizan frente a terceros ajenos al grupo. Los resultados que se difieren son tanto los del ejercicio como los de ejercicios anteriores producidos desde la fecha de adquisición.

No obstante, las pérdidas habidas en operaciones internas pueden indicar la existencia de un deterioro en el valor que exigiría, en su caso, su reconocimiento en las cuentas anuales consolidadas. De igual modo, el beneficio producido en transacciones internas puede indicar la existencia de una recuperación en el deterioro de valor del activo objeto de transacción que previamente hubiera sido registrado. En su caso, ambos conceptos se presentan en las cuentas anuales consolidadas conforme a su naturaleza.

Todo lo anterior se aplica en los casos en que un tercero actúe en nombre propio y por cuenta de una sociedad del grupo.

La imputación de resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o, en su caso, en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado lucirá, cuando sean resultados realizados a terceros, como un menor o mayor importe en las partidas que procedan.

Si algún elemento patrimonial es objeto, a efectos de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de un ajuste de valor, la amortización, pérdidas por deterioro y resultados de enajenación o baja en balance, se calculan, en las cuentas anuales consolidadas, sobre la base de su valor ajustado.

Se eliminan en las cuentas anuales consolidadas las pérdidas por deterioro correspondientes a elementos del activo que hayan sido objeto de eliminación de resultados por operaciones internas. También se eliminan las provisiones derivadas de garantías o similares otorgadas en favor de otras empresas del grupo. Ambas eliminaciones darán lugar al correspondiente ajuste en resultados.

La eliminación de resultados por operaciones internas realizada en el ejercicio afecta a la cifra de resultados consolidados, o al importe total de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto, mientras que la eliminación de resultados por operaciones internas de ejercicios anteriores modifica el importe del patrimonio neto, afectando a las reservas, a los ajustes por cambios de valor o a las subvenciones, donaciones y legados recibidos, que están pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El ajuste en resultados, en ganancias y pérdidas imputadas directamente al patrimonio neto, y en otras partidas de patrimonio neto, afecta a la sociedad que enajene el bien o preste el servicio y, por tanto, al importe asignable a los socios externos de dicha sociedad.

La clasificación de los elementos patrimoniales, ingresos, gastos y flujos de efectivo se realiza desde el punto de vista del grupo, sin que se vean modificados por las operaciones internas. En el caso de que la operación interna coincida con un cambio de afectación desde el punto de vista del grupo, ese cambio de afectación se refleja en las cuentas anuales consolidadas conforme a las reglas establecidas al efecto en el Plan General de Contabilidad.

4.3. Inmovilizado intangible.

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Los activos intangibles son activos de vida útil definida y, por lo tanto, se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan, tal y como se establece en el apartado i de este epígrafe.

La amortización de los elementos del inmovilizado intangibles de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los siguientes años de vida útil:

Descripción	Años	% Anual
Desarrollo	5	20%
Patentes, licencias, marcas y similares	10	10%
Aplicaciones informáticas	10	10%

Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de diez años, sin perjuicio de los plazos establecidos en las normas particulares sobre el inmovilizado intangible.

La Sociedad dominante y las entidades consolidadas incluyen en el coste del inmovilizado intangible que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción.

a) Investigación y desarrollo

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- c) En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- e) La financiación de los distintos proyectos están razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.
- f) Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones. El importe activado en este ejercicio asciende a 2.420.579,54 euros (2.137.905,91 euros en el ejercicio anterior).

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente han cumplido las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos de investigación y desarrollo que se encargan a otras empresas o instituciones se valoran por su precio de adquisición.

Los proyectos que se realizan con medios propios del Grupo, se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

La imputación a resultados de los gastos activados se realiza conforme a los siguientes criterios:

- a) Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan como mucho en cinco años. La Sociedad calcula para cada ejercicio económico, el importe de desarrollo a activar de acuerdo a lo explicado anteriormente. En este sentido, los proyectos de activación se consideran proyectos plurianuales, puesto que se trata de desarrollos de plataformas informáticas a las que se van añadiendo funcionalidades año tras año. Dichas funcionalidades se ponen a disposición de los clientes en cada versión que se libera de cada uno de los desarrollos. La liberación de cada versión marca el comienzo de su período de amortización. La amortización con cargo a los resultados del ejercicio ascendió a 1.700.798,62 y 1.581.342,10 euros en los ejercicios 2019 y 2018 respectivamente.

No hay ningún proyecto que se haya considerado sin éxito técnico y de rentabilidad económico-comercial.

- b) Patentes, licencias, marcas y similares
La propiedad industrial se valora por los costes incurridos para la obtención de la propiedad o el derecho al uso o a la concesión del uso de las distintas manifestaciones de la misma, siempre que, por las condiciones económicas que se deriven del contrato deban inventariarse. Se incluyen, entre otras, las patentes de invención, los certificados de protección de modelos de utilidad, el diseño industrial y las patentes de introducción.

Los derechos de la propiedad industrial se valoran por el precio de adquisición o coste de producción. Se contabilizan en este concepto el valor en libros de los gastos de desarrollo activados en el momento en que se obtenga la correspondiente patente o similar, incluido el coste de registro y

formalización de la propiedad industrial, siempre que se cumplan las condiciones legales necesarias para su inscripción en el correspondiente registro, y sin perjuicio de los importes que también pudieran contabilizarse por razón de adquisición a terceros de los derechos correspondientes. Los gastos de investigación siguen su ritmo de amortización y no se incorporan al valor contable de la propiedad industrial.

Las patentes se pueden utilizar durante un periodo de 10 años, por lo que se amortizan linealmente en dicho periodo.

c) Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web (siempre que esté prevista su utilización durante varios años). La vida útil de estos elementos se estima en 10 años.

Los gastos del personal propio que ha trabajado en el desarrollo de las aplicaciones informáticas se incluyen como mayor coste de las mismas, con abono al epígrafe "Trabajos realizados por el grupo para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se producen.

d) Deterioro de valor de inmovilizado intangible

Al cierre del ejercicio o siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad dominante y entidades consolidadas revisan los importes en libros de sus activos intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad dominante y entidades consolidadas calcularán el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso.

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

Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivos estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos del activo que no se han tenido en cuenta al estimar los futuros flujos de efectivo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Para ello se reconoce el importe de la pérdida por deterioro de valor como gasto y se distribuye entre los activos que forman la unidad, reduciendo en primer lugar el fondo de comercio, si existiera, y, a continuación, el resto de los activos de la unidad prorrateados en función de su importe en libros.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad

generado de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

En los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad dominante y entidades consolidadas no ha registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible.

4.4. Inmovilizado material.

Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares. La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado material que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción. Forma parte, también, del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones. Así como la mejor estimación del valor actual del importe contingente, no obstante, los pagos contingentes que dependan de magnitudes relacionadas con el desarrollo de la actividad, se contabilizan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida en que se incurran.

Las cantidades entregadas a cuenta de adquisiciones futuras de bienes del inmovilizado material, se registran en el activo y los ajustes que surjan por la actualización del valor del activo asociado al anticipo dan lugar al reconocimiento de ingresos financieros, conforme se devenguen. A tal efecto se utiliza el tipo de interés incremental del proveedor existente en el momento inicial, es decir, el tipo de interés al que el proveedor podría financiarse en condiciones equivalentes a las que resultan del importe recibido, que no será objeto de modificación en posteriores ejercicios. Cuando se trate de anticipos con vencimiento no superior a un año y cuyo efecto financiero no sea significativo, no será necesario llevar a cabo ningún tipo de actualización.

El grupo no tiene compromisos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación para sus bienes de activo. Por ello no se han contabilizado en los activos valores para la cobertura de tales obligaciones de futuro.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante y entidades consolidadas consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos

Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de las obras y trabajos efectuados por el Grupo, se cargarán en las cuentas de gastos que correspondan. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo. Las cuentas del inmovilizado material en curso, se cargan por el importe de dichos gastos, con abono a la partida de ingresos que recoge los trabajos realizados por el Grupo para sí mismo.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material se reconoce como sustitución en el momento en que se incurren y se amortizan durante el periodo que medie hasta la siguiente reparación, dando de baja cualquier importe asociado a la reparación que pudiera permanecer en el valor contable del citado inmovilizado

En los arrendamientos financieros se contabiliza el activo de acuerdo con su naturaleza, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:

Descripción	Años	% Anual
Construcciones	50	2%
Instalaciones Técnicas	6,67	15%
Maquinaria	10	10%
Ustillaje	5	20%
Mobiliario	10	10%
Equipos Procesos de Información	4	25%

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de elementos de inmovilizado que se encuentren afectos a bienes arrendados, se amortizarán en función del menor de: la vida útil de dichos elementos o del período de arrendamiento al que se encuentren sometidos.

El Grupo evalúa al menos al cierre de cada ejercicio si existen indicios de pérdidas por deterioro de valor de su inmovilizado material, que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. Si existe cualquier indicio, se estima el valor recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la eventual pérdida por deterioro de valor. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupos de activos, el Grupo calcula el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenece el activo.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. La determinación del valor en uso se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, 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 participantes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

En el caso de que el importe recuperable estimado sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor en libros del activo a su importe recuperable.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

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

En los ejercicios 2019 y 2018 el Grupo no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales.

4.5. Inversiones Inmobiliarias.

El Grupo clasifica como inversiones inmobiliarias aquellos activos no corrientes que sean inmuebles y que posee para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministros de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Así como aquellos terrenos y edificios cuyos usos futuros no estén determinados en el momento de su incorporación al patrimonio del Grupo.

Para la valoración de las inversiones inmobiliarias se utiliza los criterios del inmovilizado material para los terrenos y construcciones, siendo los siguientes:

- Los solares sin edificar se valoran por su precio de adquisición más los gastos de acondicionamiento, como cierres, movimiento de tierras, obras de saneamiento y drenaje, los de derribo de construcciones cuando sea necesario para poder efectuar obras de nueva planta, los gastos de inspección y levantamiento de planos cuando se efectúan con carácter previo a su adquisición, así como, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones presentes derivadas de los costes de rehabilitación del solar.
- Las construcciones se valoran por su precio de adquisición o coste de producción incluidas aquellas instalaciones y elementos que tienen carácter de permanencia, por las tasas inherentes a la construcción y los honorarios facultativos de proyecto y dirección de obra

4.6. Arrendamientos.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La normativa vigente establece que el coste de los bienes arrendados se contabilizará en el balance consolidado según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Este importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

Los contratos de arrendamiento financiero han sido incorporados directamente como activo del Grupo y se hace figurar en el pasivo la deuda existente con el acreedor. Los intereses se incorporan directamente como gastos a medida que se van liquidando las cuotas correspondientes.

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando la Sociedad dominante y entidades consolidadas actúan como arrendatario, los gastos del arrendamiento se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en función de los acuerdos y de la vida del contrato.

- Para aquellos inmovilizados arrendados al Grupo.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se devengan.

- En aquellos inmovilizados que el grupo arrienda a terceros:

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

4.7. Instrumentos financieros.

La sociedad dominante y entidades consolidadas tienen registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Por tanto la presente norma resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

a) Activos financieros (excepto Administraciones Públicas):

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
- Derivados con valoración favorable para el grupo: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros (excepto Administraciones Públicas):

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
- Derivados con valoración desfavorable para el grupo: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
- Deudas con características especiales, y
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

c) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas.

4.7.1. Inversiones financieras a largo y corto plazo

Préstamos y cuentas por cobrar: se registran a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. El Grupo registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que el Grupo tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Se contabilizan a su coste amortizado.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados

El Grupo clasifica los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de su reconocimiento inicial sólo si:

- con ello se elimina o reduce significativamente la no correlación contable entre activos y pasivos financieros o
- el rendimiento de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o de ambos, se gestiona y evalúa según el criterio de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo del Grupo.

También se clasifican en esta categoría los activos y pasivos financieros con derivados implícitos, que son tratados como instrumentos financieros híbridos, bien porque han sido designados como tales por el Grupo o debido a que no se puede valorar el componente del derivado con fiabilidad en la fecha adquisición o en una fecha posterior. Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se valoran siguiendo los criterios establecidos para los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar.

Inversiones disponibles para la venta: son todos los que no entran dentro de las tres categorías anteriores. Estas inversiones figuran en el balance consolidado a su valor de mercado en la fecha de cierre. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, dicho valor se obtiene a través de métodos alternativos tales como la comparación con transacciones similares o la actualización de los flujos de caja esperados. Las variaciones de este valor de mercado se registran con cargo o abono a 'Ajustes por cambios de valor' del patrimonio neto consolidado. En el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, el valor acumulado en estas reservas es imputado íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Aquellas inversiones financieras en capital de sociedades no cotizadas cuyo valor de mercado no puede ser medido de forma fiable son valoradas al coste de adquisición.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros-

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Baja de activos financieros-

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y mora.

Cuando el activo financiero se da de baja la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto consolidado, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio consolidado en que ésta se produce.

Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

4.7.2. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Bajo este epígrafe del balance consolidado adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo con vencimiento inferior a tres meses de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

4.7.3. Pasivos financieros

Los préstamos, obligaciones y similares se registran inicialmente por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes de transacción, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada según el criterio del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

Las cuentas a pagar se registran inicialmente a su coste de mercado y posteriormente son valoradas al coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

Cuando la empresa reciba un préstamo a tipo de interés cero o a un tipo inferior al de mercado registra la financiación recibida como un pasivo financiero. Dicho pasivo financiero se valorará en el momento inicial por su valor razonable ajustado por los costes de transacción. Posteriormente, registrará el pasivo financiero a coste amortizado aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Para calcular el valor razonable de estos préstamos que no devengan intereses o que devengan intereses inferiores a los de mercado, se toma el valor actual de todos los flujos de efectivo futuros descontados. El tipo de interés a utilizar para determinar el valor razonable de la deuda será el tipo de interés legal del dinero a fecha de concesión del mismo.

Adicionalmente y atendiendo al fondo económico de la operación, al tratarse de préstamos concedidos a tipo de interés cero o a tipo inferior al de mercado, se pondrá de manifiesto una subvención de tipo de interés, por diferencia entre el importe recibido y el valor razonable de la deuda determinado de acuerdo con lo dispuesto en los párrafos anteriores (valor actual de los pagos a realizar descontados al tipo de interés de mercado).

Dicha subvención se reconocerá inicialmente como un ingreso de patrimonio que, en principio, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con un criterio financiero. Por último, dicha subvención se integrará en el margen financiero.

Fianzas entregadas

Los depósitos o fianzas constituidas en garantía de determinadas obligaciones, se valoran por el importe efectivamente satisfecho, que no difiere significativamente de su valor razonable.

Valor razonable

El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

Con carácter general, en la valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable, el Grupo calcula éste por referencia a un valor fiable de mercado, constituyendo el precio cotizado en un mercado activo la mejor referencia de dicho valor razonable. Para aquellos instrumentos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

4.8. Existencias.

Las existencias se valoran por su coste de producción. En el caso de bienes cuyo coste de producción no sea identificable de modo individualizado se adopta con carácter general el método del precio medio ponderado.

Las existencias de productos en curso se valoran por el coste de producción de los recursos que prestan dichos servicios. Incluyen costes de planificación, diseño, mano de obra directa y otros costes directos de producción.

Si el valor neto realizable fuese inferior a su coste de producción se reflejaría mediante la oportuna corrección valorativa con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio.

El Grupo valora los contratos a precio fijo correspondientes a la prestación de servicios 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.

4.9. Transacciones en moneda extranjera.

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional del Grupo (euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados consolidada. El Grupo no ha cambiado en el ejercicio la moneda funcional que es el Euro.

Asimismo, al 31 de diciembre de cada año, se realiza al tipo de cambio de cierre la conversión de los saldos a cobrar o pagar con origen en moneda extranjera. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados consolidada.

La conversión a euros de los saldos en monedas extranjeras se realiza en dos fases consecutivas:

1) Conversión de los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las filiales.

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas se registran inicialmente en sus respectivos estados financieros por el contravalor en sus monedas funcionales, resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones.

Posteriormente, y a efectos de su presentación en sus cuentas anuales individuales, las entidades consolidadas convierten los saldos en monedas extranjeras a sus monedas funcionales utilizando los tipos de cambio al cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio se registran con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias de las cuentas anuales individuales.

2) Conversión a euros de los estados financieros de filiales cuyas monedas funcionales son distintas al euro.

Los saldos de las cuentas anuales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio de cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.
- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

Las diferencias surgidas en el proceso de conversión se registran en el apartado de 'Diferencias de conversión' del patrimonio neto consolidado.

El fondo de comercio y los ajustes a valor razonable de los activos y pasivos de entidades extranjeras, surgidos en el momento de adquisición, son tratados como activos / pasivos en moneda extranjera de tales entidades y convertidos al tipo cambio de cierre del ejercicio.

Los tipos de cambio medio y de cierre del ejercicio utilizados en la conversión a euros de los saldos mantenidos en las principales monedas extranjeras han sido los siguientes:

PESO MX	
tipo medio histórico	19,564
tipo medio 2019	21,635
tipo cierre 2019	21,227

LIBRA UK	
tipo medio histórico	1,210
tipo medio 2019	1,144
tipo cierre 2019	1,184

RUPIA INDIA	
tipo medio histórico	73,030
tipo medio 2019	78,645
tipo cierre 2019	80,003

4.10. Impuestos sobre beneficios.

El gasto por impuesto corriente consolidado se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los activos por impuestos diferidos surgen, igualmente, como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que resultarán gravables en el futuro y tan sólo se reconocen los activos por impuestos diferidos cuando se considera probable que las entidades consolidadas vayan a tener, en el futuro, suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Asimismo, los créditos fiscales (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se prevean recuperables o pagaderas, derivadas de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como los créditos por las bases imponibles negativas pendientes de compensación y por las deducciones fiscales pendientes de aplicación. Dichos importes se registran aplicando a tales diferencias temporarias el tipo de gravamen al que se espera sean recuperadas o liquidadas.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

4.11. Ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, el Grupo únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aún siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante, el Grupo incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

4.12. Provisiones y contingencias.

Las obligaciones existentes a la fecha del balance consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el balance consolidado como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que el Grupo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, no supone una minoración del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo del Grupo del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, registrándose dicho activo por un importe no superior de la obligación registrada contablemente.

4.13. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

Los costes incurridos, en su caso, en sistemas, equipos e instalaciones cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental en el desarrollo de la actividad, y/o la protección y mejora del medio ambiente se registran como inversiones en inmovilizado.

El resto de gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los anteriores, se consideran gastos del ejercicio. Para el cálculo de posibles provisiones medioambientales que pudieran surgir se dota de acuerdo a la mejor estimación de su devengo en el momento que se conozcan, y en el supuesto de que las pólizas de seguro no cubran los daños causados.

Los administradores confirman que la Sociedad dominante y las entidades consolidadas no tienen responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

4.14. Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal.

Para el caso de las retribuciones por prestación definida las contribuciones a realizar dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo al personal cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

El importe que se reconoce como provisión por retribuciones al personal a largo plazo es la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con los que se liquidarán las obligaciones.

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

4.15. Subvenciones, donaciones y legados.

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, reconociéndose inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto consolidado y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

Mientras tienen el carácter de subvenciones reintegrables se contabilizan como deudas a largo plazo transformables en subvenciones.

Cuando las subvenciones se concedan para financiar gastos específicos se imputarán como ingresos en el ejercicio en que se devenguen los gastos que están financiando.

4.16. Combinaciones de negocios.

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registrarán, con carácter general, por su valor razonable siempre y cuando dicho valor razonable pueda ser medido con suficiente fiabilidad.

4.17. Negocios conjuntos.

El Grupo reconoce en su balance y en su cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la parte proporcional que le corresponde, en función del porcentaje de participación, de los activos, pasivos, gastos e ingresos incurridos por el negocio conjunto.

Asimismo en el estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo consolidados están integrados igualmente la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponda en función del porcentaje de participación.

Se han eliminado los resultados no realizados que existen por transacciones con los negocios conjuntos, en proporción a la participación que corresponde al Grupo. Igualmente han sido objeto de eliminación los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

4.18. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.

En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto

de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de las cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

- a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.
- c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad dominante, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa. Asimismo tienen la consideración de parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad dominante, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad dominante.

Las Sociedades que componen el Grupo realizan todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado (valor razonable). Los elementos objeto de las transacciones se contabilizan el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Adicionalmente los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados, por lo que la Dirección del Grupo considera que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que pudieran derivarse pasivos de consideración en el futuro.

La política de precios de transferencia dentro del Grupo está basada en la aplicación del principio de plena competencia. Como política general, siempre que pueda aplicarse, se busca el precio de plena competencia (valor de mercado) comparando las condiciones de las transacciones entre empresas vinculadas con las condiciones de operaciones análogas llevadas a cabo por las Sociedades del Grupo con partes que no tengan la consideración de vinculadas. En el caso de que no existan operaciones análogas realizadas entre las Sociedades del Grupo y terceros no vinculados, se busca el comparable entre partes no vinculadas atendiendo a los criterios de relevancia y la capacidad de disponer de ellos razonablemente.

En términos generales, para determinar la cuantificación de la operación u operaciones se aplica, en función de las características específicas de la operación, alguno de los siguientes métodos: Precio libre comparable, coste incrementado o precio de venta.

5. Combinaciones de negocios

5.1. Consolidación de sociedades dependientes.

La adquisición por parte de la sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente.

En los ejercicios 2019 y 2018 no se ha producido ninguna combinación de negocios

5.2. Combinaciones de negocios reconocidas en las cuentas individuales de las sociedades a las que se aplica el método de integración global o proporcional.

En los ejercicios 2019 y 2018 no se ha producido ninguna combinación de negocios en las cuentas individuales de las sociedades dependientes.

6. Socios externos

La composición de los Socios externos a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	31/12/2019		
	ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. DE R.L. DE C.V.	NETEX KNOWLEDGE FACTORY (INDIA) PRIVATE LIMITED	TOTALES
CAPITAL	0,13	0,15	0,28
OTRAS PARTIDAS	-7,81	-12,46	-20,27
RESERVAS	-105,27	-0,05	-105,32
ACCIONES PROPIAS	0,00	0,00	0,00
RESULTADO EJERCICIO	-105,82	0,18	-105,64
TOTAL	-218,77	-12,18	-230,95
	31/12/2018		
	ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. DE R.L. DE C.V.	NETEX KNOWLEDGE FACTORY (INDIA) PRIVATE LIMITED	TOTALES
CAPITAL	0,13	0,15	0,28
OTRAS PARTIDAS	-63,33	-12,23	-75,56
RESERVAS	4,55	0	4,55
ACCIONES PROPIAS	0	0	0
RESULTADO EJERCICIO	-56,85	-0,05	-56,9
TOTAL	-115,5	-12,13	-127,63

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

7. Cambios en el porcentaje de participación en las sociedades del grupo

No se han producido cambios en el porcentaje de participación de las empresas del grupo.

8. Negocios conjuntos

Con fecha 8 de julio de 2014 las sociedades Netex Knowledge Factory, S.A. 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 dominante 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.

Debido a la inmaterialidad de los saldos existentes en la Ute al cierre de los ejercicios 2019 y 2018; el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, una vez eliminadas las operaciones recíprocas entre la Sociedad y la UTE, no son significativos, Por lo que no se ha considerado necesario su integración en los estados financieros del Grupo.

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas de la Ute a 31 de diciembre de 2019 y 2018 así como el porcentaje de participación de la Sociedad dominante en los mismos:

	2019		2018	
	Saldo Ute	% Netex	Saldo Ute	% Netex
Fondos propios	-3.000,00	-2.700,00	-3.000,00	-2.700,00
Rtdos. Negativos ej.ant.	1.027,64	924,88	886,10	708,98
H.P. Deudora	-	-	14,32	12,89
H.P. Acreedora	-446,33	-401,70	-	-
Tesorería	2.087,28	1.878,55	1.957,50	1.889,62
Resultado ejercicio	331,41	298,27	141,54	88,51

Con fecha 3 de octubre de 2018 fue constituida la Ute Altia-Netex Knowledge Factory, S.A. domiciliada en la calle Agüere nº9, Santa Cruz de Tenerife. El objeto de la UTE es la ejecución del contrato "Servicio de apoyo a la integración educativa de las TIC en las aulas 18-19" dentro del proyecto "Uso y Calidad de las Tic en el entorno educativo", adjudicado por la Consellería de Educación y Universidad del Gobierno de Canarias. La aportación realizada por la sociedad Dominante a la constitución de la Ute es de 2.500 euros, correspondiente a una cuota de participación del 50%.

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas a 31 de diciembre de 2019 así como el porcentaje de participación en los mismos, ya integrado en los Estados Financieros del Grupo después de realizar los ajustes correspondientes:

	2019	
	Saldo Ute	% Netex
Acreedores por operaciones en común	1.225,40	612,70
Clientes	105.104,33	52.552,17
HP acreedora por IGIC	-13.071,77	-6.535,89
Tesorería	13.912,63	6.956,31
Resultado ejercicio	0,00	0,00

Con fecha 9 de julio de 2019 las sociedades Netex Knowledge Factory, S.A. y Psicología Virtual, S.L.U. han constituido la UTE NETEX- PSICOVR Unión Temporal de Empresas. Dicha UTE está domiciliada en Calle Ícaro 44, CP 15.172 Oleiros (A Coruña), siendo su NIF U70594965.

La aportación realizada por la Sociedad dominante a la constitución de la UTE es de 2.500 euros, que corresponden a una cuota de participación del 50%.

El objeto social de la UTE es la prestación de servicios informáticos para el Servicio Gallego de Salud (SERGAS). Dichos servicios consisten en el diseño y desarrollo de una solución virtual formativa para el área sanitaria.

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 dominante 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.

Debido a la inmaterialidad de los saldos existentes en la Ute al cierre del ejercicio 2019; el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, una vez eliminadas las operaciones recíprocas entre la Sociedad dominante y la UTE, no son significativos, Por lo que no se ha considerado necesario su integración en los estados financieros del Grupo.

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas de la Ute a 31 de diciembre de 2019 así como el porcentaje de participación de la Sociedad en los mismos:

	2019	
	Saldo Ute	% Netex
Fondos propios	-5.000,00	-2.500,00
H.P. Deudora	53,72	26,86
H.P. Acreedora	-38,37	-19,19
Clientes	95832	47.916,00
Proveedores	-95832	-47.916,00
Tesorería	4.722,05	2.361,03
Resultado ejercicio	-262,6	-131,30

9. Inmovilizado material

A) Estados de movimientos del INMOVILIZADO MATERIAL

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2018	699.276,78	799.823,80	1.499.100,58
(+) Entradas	97.290,69	58.817,66	156.108,35
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2018	796.567,47	858.641,46	1.655.208,93
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2019	796.567,47	858.641,46	1.655.208,93
(+) Entradas	2.015,00	62.237,09	64.252,09
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2019	798.582,47	920.878,55	1.719.461,02
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2018	-457.166,76	-711.365,88	-1.168.532,64
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2018	-40.386,98	-31.821,30	-72.208,28
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	-497.553,74	-743.187,18	-1.240.740,92
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2019	-497.553,74	-743.187,18	-1.240.740,92
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2019	-46.752,98	-44.957,82	-91.710,80
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2019	-544.306,72	-788.145,00	-1.332.451,72
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2018	299.013,73	115.454,28	414.468,01
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2019	254.275,75	132.733,55	387.009,30

El movimiento habido en este capítulo del balance consolidado adjunto es el siguiente:

El grupo registra como construcciones las reformas realizadas en las naves que tiene arrendadas.

El Grupo no registra costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación como mayor valor de los activos.

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 ejercicio .

La vida útil y los coeficientes de amortización de cada clase de activos que forman parte del inmovilizado material son los que se han señalado en la Nota 4.5. anterior.

No se han realizado ninguna corrección valorativa de los bienes de inmovilizado.

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

Existe inmovilizado material totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2019 y 2018 según el siguiente detalle:

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Importe de los bienes totalmente amortizados en uso:	831.218,84	807.059,26
_ Construcciones	143.912,85	143.912,85
_ Mobiliario	90.338,20	76.696,80
_ Otras Instalaciones	24.346,56	23.023,11
_ Instalaciones técnicas	37.156,62	37.156,62
_ Equipos procesos información	481.759,19	476.818,36
_ Otro inmovilizado material	53.705,42	49.451,53

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 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 o ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta derivados de la enajenación o disposición por otros medios de elementos de inmovilizado material.

10. Inversiones Inmobiliarias

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Inversiones Inmobiliarias	Total
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2018	327.730,58	327.730,58
(+) Entradas	0	0
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2018	327.730,58	327.730,58
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2019	327.730,58	327.730,58
(+) Entradas	0	0
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2019	327.730,58	327.730,58
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2018	-63.998,25	-63.998,25
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2018	-9.615,78	-9.615,78
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	-73.614,03	-73.614,03
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2019	-73.614,03	-73.614,03
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2019	-8.442,78	-8.442,78
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2019	-82.056,81	-82.056,81
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2018	254.116,55	254.116,55
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2019	245.673,77	245.673,77

Los ingresos por este concepto han sido de 7.200 y 7.200 euros en 2019 y 2018 respectivamente.

El valor de la construcción y del terreno de la citada oficina asciende a 127.464,74 euros y 176.674,47 euros, respectivamente (127.464,74 euros y 176.674,47 euros en 2018).

El local comercial, así como los garajes anexos se encuentran gravados con sendas hipotecas cuyos saldos pendientes han sido 57.591,24 y 3.295,81 al cierre del ejercicio 2019 y 77.482,19 y 4.440,40 al cierre del ejercicio 2018.

11. Inmovilizado intangible

El detalle de movimientos habido en este capítulo del balance consolidado adjunto es el siguiente:

A) Estados de movimientos del INMOVILIZADO INTANGIBLE

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2018	12.873.031,23	10.413,54	205.770,89	13.089.215,66
(+) Entradas	2.137.905,91	0	11.483,20	2.149.389,11
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2018	15.010.937,14	10.413,54	217.254,09	15.238.604,77
(+) Fusión Netex Learning Iberia	0	610,00	3.637,52	4.247,52
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2019	15.010.937,14	11.023,54	220.891,61	15.242.852,29
(+) Entradas	2.420.579,54	0	0	2.420.579,54
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2019	17.431.516,68	11.023,54	220.891,61	17.663.431,83
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2018	-7.927.351,26	-8.832,83	-172.794,60	-8.108.978,69
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2018	-1.581.342,10	0	-18.831,64	-1.600.173,74
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	-9.508.693,36	-8.832,83	-191.626,24	-9.709.152,43
(+) Fusión Netex Learning Iberia	0,00	-610,00	-3.637,52	-4.247,52
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2019	-9.508.693,36	-9.442,83	-195.263,76	-9.713.399,95
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2019	-1.700.798,62	0	-11.027,87	-1.711.826,49
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2019	-11.209.491,98	-9.442,83	-206.291,63	-11.425.226,44
VALOR NETO CONTABLE AL 31/12/2018	5.502.243,78	1.580,71	25.627,85	5.529.452,34
VALOR NETO CONTABLE AL 31/12/2019	6.222.024,70	1.580,71	14.599,98	6.238.205,39

Los gastos de desarrollo activados en el balance de situación adjunto, por importe total de 2.420.579,54 euros (2.137.905,91 euros en el ejercicio anterior) se corresponden a proyectos individualizados de los que no se duda de su viabilidad económico-comercial teniendo en cuenta las proyecciones de ingresos para los próximos ejercicios.

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 durante los ejercicios 2019 y 2018.

El coste del inmovilizado intangible totalmente amortizado en el ejercicio es de 7.849.658,49 euros (6.163.290,96 en 2018), según el desglose siguiente:

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Importe de los bienes totalmente amortizados en uso	7.849.658,49	6.163.290,96
Propiedad industrial	4.964,99	4.964,99
Gastos de Desarrollo	7.644.484,26	5.976.822,97
Aplicaciones informáticas	200.209,24	181.503,00

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 2.420.579,54 euros (2.137.905,91 euros en 2018), que corresponde a desarrollos de software que constituyen plataformas informáticas a las que se van añadiendo funcionalidades adicionales año tras año. El Grupo 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 2019 ni 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han contraído compromisos en firme para la compra o venta de inmovilizado intangible, si bien en los presupuestos estimados para el año 2020 se destina una partida de aproximadamente 2.320 miles de euros en activaciones de proyectos de desarrollo.

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.

Las vidas útiles y los coeficientes de amortización de cada clase de activos que forman parte del inmovilizado intangible son los que se han señalado en la Nota 4.4. anterior.

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

12. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

12.1 Arrendamientos financieros

El Grupo no actúa como arrendador ni arrendatario de ningún contrato de arrendamiento financiero.

12.2 Arrendamientos operativos

La información de los arrendamientos operativos que arrienda el Grupo es la siguiente:

Arrendamientos operativos: Información del arrendador	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Importe de los cobros futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables		
_ Hasta un año	7.200	7.200
_ Entre uno y cinco años	1.800	1.800
_ Más de cinco años		
Importe de las cuotas contingentes reconocidas como ingresos del ejercicio		

Los ingresos corresponden al arrendamiento de la oficina que la sociedad tiene en Madrid, este arrendamiento se comenzó a realizar en 2016.

Descripción general de los bienes y acuerdos significativos de arrendamiento operativo.

La información de los arrendamientos operativos en los que el Grupo es arrendataria es la siguiente:

El importe de las cuotas por arrendamiento registradas como gasto del ejercicio, así como las características más significativas de los contratos de arrendamiento son las que se presentan a continuación:

Descripción del arrendamiento	Gasto del ejercicio		Contrato	
	2019	2018	Fecha firma	Duración
Arrendamiento Nave C/ Icaro nº 46	11.425,02	11.221,02	25/03/2009	24/03/2024
Arrendamiento Nave C/ Icaro nº 44	11.908,31	11.771,55	21/10/2005	28/02/2026
Arrendamiento Nave C/ Icaro nº 42	16.988,32	16.988,32	01/10/2004	31/08/2021
Arrendamiento Nave C/ Icaro nº 40	17.134,57	17.134,57	01/11/2009	31/08/2021
Arrendamiento Nave C/ Icaro nº 38	17.073,11	17.073,11	07/02/2011	28/02/2026
Arrendamiento Oficina C/Martínez Villergas (Madrid)	50.900,77	44.725,50	01/02/2019	30/10/2020
Arrendamiento oficina Santiago	6.227,87	0,00	22/04/2019	22/04/2020
Arrendamiento Oficina Barcelona	10.799,34	5.422,72	28/08/2019	30/09/2020
Renting vehículos y plaza de garaje	30.657,94	31.188,12	29/03/2007	48 meses (renovable)
Renting impresoras	2.248,39	2.006,47	05/11/2009	60 meses
Royalties varios	2.841,95	4.019,73		
Arrendamientos, royalties y cánones varios	13.083,69	11.489,49		
Oficina en México	35.620,81	29.344,63		12 meses (renovable)
Oficinas en Reino Unido	71.551,20	99.274,39	03/04/2016	12 meses (renovable)
Totales:	298.461,29	301.659,62		

El siguiente cuadro muestra los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos anteriormente descritos:

	Cuotas pendientes			
	Pagos mínimos		Valor actual	
	2019	2018	2019	2018
_ Hasta un año	273.435,51	252.832,95	265.471,37	245.468,89
_ Entre uno y cinco años	904.316,54	983.323,48	677.919,93	662.909,77
_ Más de cinco años	424.547,96	419.902,77	335.352,97	332.243,45

Todos los arrendamientos operativos anteriormente señalados son cancelables.

En dichos contratos no se han pactado cuotas de carácter contingente ni existe ningún tipo de subarriendo. Asimismo, en ninguno de ellos se ha pactado opción de compra a la finalización del mismo.

Las cláusulas de actualización de precios de los contratos anteriormente mencionados se basan en el IPC establecido anualmente.

El arrendador de los contratos referentes al alquiler de tipo operativo de las naves nº 38, 40 y 42 es una parte vinculada a la Sociedad dominante, de la cual se ha informado en la nota de Operaciones con Partes vinculadas.

13. Instrumentos financieros

13.1 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados del grupo

13.1.1. Información relacionada con el balance consolidado

a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, de acuerdo con la siguiente estructura.

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas asociadas.

La información de los instrumentos financieros del activo del balance del Grupo a largo plazo, clasificados por categorías en los ejercicios 2019 y 2018 es:

Ejercicio 2019	CLASES			
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	TOTAL
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1.406,08	0,00	37.178,29	38.584,37
TOTAL	1.406,08	0,00	37.178,29	38.584,37

Ejercicio 2018	CLASES			
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	TOTAL
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6.834,31	0,00	34.612,62	41.446,93
TOTAL	6.834,31	0,00	34.612,62	41.446,93

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 para los ejercicios 2019 y 2018:

	CLASES					
	Instrumentos de patrimonio		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	Ej. 2019	Ej. 2018	Ej. 2019	Ej. 2018	Ej. 2019	Ej. 2018
Préstamos y partidas a cobrar	5.200,00	0,00	2.803.753,75	3.412.048,94	2.808.953,75	3.412.048,94
Activos disponibles para la venta, del cual:	0,00	1.068,51	0,00	0,00	0,00	1.068,51
— Valorados a coste	0,00	1.068,51	0,00	0,00	0,00	1.068,51
TOTAL	5.200,00	1.068,51	2.803.753,75	3.412.048,94	2.808.953,75	3.413.117,45

La información del efectivo y otros activos líquidos equivalentes, es la siguiente:

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Tesorería	509.746,58	678.422,61

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

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
EURO	462.151,43	629.595,96
LIBRAS	27.806,79	33.871,05
RUPIAS INDIAS	454,16	1.042,67
PESOS MEX	19.334,20	13.912,93
Total	509.746,58	678.422,61

El epígrafe “Periodificaciones a corto plazo” que se corresponde con importes pagados en el presente ejercicio por gastos cuyo devengo se produce en siguiente, recoge un importe de 149.172,71 y 201.753,57 euros en el año 2019 y 2018 respectivamente.

a.2) Pasivos financieros.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance consolidado del Grupo a largo plazo, clasificados por categorías al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 son:

Ejercicio 2019	CLASES			
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	TOTAL
Débitos y partidas a pagar	2.155.103,07	0	295.558,98	2.450.662,05
TOTAL	2.155.103,07	0	295.558,98	2.450.662,05

Ejercicio 2018	CLASES			
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	TOTAL
Débitos y partidas a pagar	2.725.058,48	0,00	508.744,34	3.233.802,82
TOTAL	2.725.058,48	0,00	508.744,34	3.233.802,82

La información de los instrumentos financieros del pasivo del balance consolidado del Grupo a corto plazo, clasificados por categorías al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es la siguiente:

Ejercicio 2019	CLASES			
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	TOTAL
Débitos y partidas a pagar	3.798.632,78	0,00	1.533.421,52	5.332.054,30
TOTAL	3.798.632,78	0,00	1.533.421,52	5.332.054,30

Ejercicio 2018	CLASES			
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	TOTAL
Débitos y partidas a pagar	2.381.975,91	0,00	1.339.636,29	3.721.612,20
TOTAL	2.381.975,91	0,00	1.339.636,29	3.721.612,20

Del importe total de las Deudas con entidades de crédito a corto plazo al cierre del ejercicio 2019, 21.892,61 euros corresponden con el principal de la deuda con garantía hipotecaria, 1.454.297,84 euros a préstamos sin garantía hipotecaria y el resto a líneas de crédito y anticipo de facturas, esto es, 2.464.334,94 euros (21.035,67, 410.358,44 y 1.950.581,80 al cierre del ejercicio 2018 respectivamente)

b) Pasivos financieros a coste amortizado

El Grupo tiene registradas en los epígrafes de deudas a largo y corto plazo atendiendo a su vencimiento deudas por un importe total de 533.004,97 euros (861.803,10 euros a cierre de 2018) procedentes de préstamos recibidos de Entidades Públicas a tipo de interés cero o muy inferior al tipo de mercado, asociados con subvenciones, dichas deudas están reconocidas a coste amortizado por carecer de interés explícito en su origen, tal y como se indica en el apartado 3.1 de las normas de registro y valoración 9ª instrumentos financieros del PGC. La Sociedad tiene establecidos procedimientos que le permiten determinar en todo momento la razonabilidad de estos pasivos financieros, así como verificar la exactitud de su valor en las cuentas anuales.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance del Grupo, clasificados en esta categoría en los ejercicios 2019 y 2018 se detallan en el siguiente cuadro:

Ejercicio 2019

	Deuda L/P		Deuda C/P		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Total Deuda Nominal	318.905,27	543.412,88	238.720,88	354.258,76	557.626,15	897.671,64
Efecto actualización	24.546,29	35.868,54	0	0	24.546,29	35.868,54
Deuda a coste amortizado	294.358,98	507.544,34	238.720,88	354.258,76	533.079,86	861.803,10

Ejercicio 2018

	Deuda L/P		Deuda C/P		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Total Deuda Nominal	543.412,88	335.972,24	354.258,76	156.132,36	897.671,64	492.104,60
Efecto actualización	35.868,54	41.000,20	0	0,00	35.868,54	41.000,20
Deuda a coste amortizado	507.544,34	294.972,04	354.258,76	156.132,36	861.803,10	451.104,40

A la deuda "tipo cero" se le aplica un tipo de interés efectivo equivalente al valor legal del dinero a fecha de cierre del ejercicio en el que se le concedió el préstamo (entre un 3% y un 4%) tal y como se indica en la nota 4.7.3 de la presente memoria.

Los intereses devengados y subvencionados en el ejercicio 2019 ascendieron a 18.608,19 euros (16.230,26 en 2018).

c) Reclasificaciones

No se han producido reclasificaciones entre categorías de instrumentos financieros.

d) Transferencias de activos financieros

No se han producido transferencias de activos financieros.

e) Activos cedidos y aceptados en garantía

La Sociedad no posee activos financieros entregados como garantía ni mantiene activos de terceros en garantía.

f) Clasificación por vencimientos

Las clasificaciones por vencimiento de los activos financieros del Grupo, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

Vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2019

	Vencimiento en años						
	1	2	3	4	5	Más de 5	TOTAL
Inversiones financieras	222.957,75	0	0	0	0	38.584,37	261.542,12
Créditos a terceros	9.759,16	0	0	0	0	0	9.759,16
Instrumentos de Patrimonio	5.200,00	0	0	0	0	1.406,08	6.606,08
Otros activos financieros	207.998,59	0	0	0	0	37.178,29	245.176,88
Anticipos a proveedores	0	0	0	0	0	0	0,00
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.585.461,47	0	0	0	0	0	2.585.461,47
Clientes por ventas y prestación de servicios	2.530.453,07	0	0	0	0	0	2.530.453,07
Anticipos remuneraciones	10.065,89	0	0	0	0	0	10.065,89
Deudores varios	45.477,04	0	0	0	0	0	45.477,04
TOTAL	2.808.953,75	0	0	0	0	38.584,37	2.847.538,12

Vencimiento de los instrumentos financieros de activo al cierre del ejercicio 2018

	Vencimiento en años						
	1	2	3	4	5	Más de 5	TOTAL
Inversiones financieras	115.400,31	0,00	0,00	0,00	0,00	41.446,93	156.847,24
Créditos a terceros	9.759,16	0	0	0	0	0	9.759,16
Instrumentos de Patrimonio	1.068,51	0	0	0	0	6.834,31	7.902,82
Otros activos financieros	104.572,64	0	0	0	0	34.612,62	139.185,26
Anticipos a proveedores	0	0	0	0	0	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.297.717,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.297.717,14
Clientes por ventas y prestación de servicios	3.232.805,96	0	0	0	0	0	3.232.805,96
Anticipos remuneraciones	31.046,50	0	0	0	0	0	31.046,50
Deudores varios	33.864,68	0	0	0	0	0	33.864,68
TOTAL	3.413.117,45	0,00	0,00	0,00	0,00	41.446,93	3.454.564,38

Las clasificaciones por vencimiento de los pasivos financieros del Grupo, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

Vencimiento de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2019

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas	4.099.853,66	772.437,77	662.975,49	678.255,40	286.736,98	50.256,41	6.550.515,71
Deudas con entidades de crédito	3.798.632,78	605.318,46	636.930,03	652.194,32	260.660,26	0,00	5.953.735,85
Otros pasivos financieros	301.220,88	167.119,31	26.045,46	26.061,08	26076,72	50256,41	596.779,86
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.232.200,71	0	0	0	0	0	1.232.200,71
Proveedores	922.017,89						922.017,89
Acreeedores varios	310.182,75						310.182,75
TOTAL	5.332.054,30	772.437,77	662.975,49	678.255,40	286.736,98	50.256,41	7.782.716,35

Vencimiento de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio 2018

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas	2.861.234,67	815.639,28	772.437,77	662.975,49	678.255,40	304.494,88	6.095.037,49
Deudas con entidades de crédito	2.381.975,91	569.955,84	605.318,46	636.930,03	652.194,32	260.659,83	5.107.034,39
Otros pasivos financieros	479.258,76	245.683,44	167.119,31	26.045,46	26061,08	43835,05	988.003,10
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	860.377,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	860.377,53
Proveedores	522.675,82						522.675,82
Acreeedores varios	337.701,71						337.701,71
TOTAL	3.721.612,20	815.639,28	772.437,77	662.975,49	678.255,40	304.494,88	6.955.415,02

g) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

Ejercicio 2019	Clases de activos financieros					
	Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros (1)		TOTAL	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio	0	0	0	127.339,73	0	127.339,73
(+) Corrección valorativa por deterioro	0	0	0	30.209,96	0	30.209,96
(-) Reversión del deterioro	0	0	0	-38.317,68	0	-38.317,68
(-) Salidas y reducciones	0	0	0	0	0	0
(+/-) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc)	0	0	0	-13.536,43	0	-13.536,43
Pérdida por deterioro al final del ejercicio	0	0	0	105.695,58	0	105.695,58

(1) Incluidas correcciones por deterioro originadas por el riesgo de crédito en los "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar"

Ejercicio 2018	Clases de activos financieros					
	Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros (1)		TOTAL	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio	0	0	0	89.022,05	0	89.022,05
(+) Corrección valorativa por deterioro	0	0	0	38.317,68	0	38.317,68
(-) Reversión del deterioro	0	0	0	0	0	0
(-) Salidas y reducciones	0	0	0	0	0	0
(+/-) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc)	0	0	0	0	0	0
Pérdida por deterioro al final del ejercicio	0	0	0	127.339,73	0	127.339,73

(1) Incluidas correcciones por deterioro originadas por el riesgo de crédito en los "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar"

h) Deudas con características especiales

El grupo no tiene deudas con características especiales.

h) Contabilidad de coberturas

El Grupo ha contratado en el ejercicio 2019 un instrumento de cobertura, concretamente un cap para cobertura del tipo de interés sobre un nominal de 100.000 euros. El cap consiste, en definitiva, en una cobertura del riesgo de alza en el nivel de los tipos de interés. El tipo de interés garantizado contratado para este cap ha sido del 0% y el tipo de interés de referencia el Euríbor a tres meses.

La clasificación, así como su valor razonable en la fecha de cierre del ejercicio son los siguientes:

	Ejercicio 2019		Ejercicio 2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Coberturas de valor razonable	1.765,00		0,00	
TOTAL	1.765,00		0,00	

13.2. Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el patrimonio neto

Las pérdidas o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de activos financieros definidas en la norma de registro y valoración novena, los ingresos financieros calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo, se detallan en el siguiente cuadro:

	Pérdidas o ganancias netas	
	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Préstamos y partidas a cobrar	20.319,38	16.418,90
TOTAL	20.319,38	16.418,90

Las pérdidas o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de pasivos financieros definidas en la norma de registro y valoración novena, los gastos financieros calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo, se detallan en el siguiente cuadro:

	Pérdidas o ganancias netas	
	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Débitos y partidas a pagar	207.142,74	184.603,42
TOTAL	207.142,74	184.603,42

13.2.1 Otra información

a) Contabilidad de coberturas

El grupo está expuesto a las fluctuaciones que se produzcan en los tipos de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en las que recibe facturas de proveedores extranjeros. Durante los ejercicios ejercicio 2019 y 2018 no existen contratos de cobertura en vigor

b) Valor razonable

En los activos y pasivos financieros cuya valoración se ha realizado por su valor razonable, éste se ha determinado tomando como referencia los precios cotizados obtenidos de mercados activos.

Para el resto de instrumentos financieros en los que no se utiliza el valor razonable, el órgano de administración de la Sociedad dominante considera que el valor en libros de dichos activos y pasivos financieros se ajusta al valor razonable de los mismos, siendo escasamente significativa la importancia en términos cuantitativos o cualitativos de las diferencias surgidas.

En el caso de créditos y débitos por operaciones comerciales a corto plazo, el valor en libros constituye una aproximación aceptable del valor razonable.

c) Otro tipo de información

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y no se han contraído compromisos en firme para la compra de activos financieros ni compromisos en firme de venta de activos financieros.

El grupo no afronta litigios ni embargos que afecten de forma significativa a los activos financieros.

No existen otras circunstancias importantes que afectan a los activos financieros del Grupo. Tampoco existen deudas con garantía real.

Los límites de las pólizas de crédito y líneas de descuento al cierre del ejercicio 2019 y 2018 son las siguientes:

Ejercicio 2019.-

Entidades de crédito	Límite concedido	Dispuesto	Disponible
Total líneas de descuento	2.875.000,00	2.056.543,07	818.456,93
Total pólizas de crédito	400.000,00	396.455,44	3.544,56

Ejercicio 2018.-

Entidades de crédito	Límite concedido	Dispuesto	Disponible
Total líneas de descuento	2.447.953,23	1.950.581,80	497.371,43
Total pólizas de crédito	200.000,00	85.500,05	114.499,95

La situación de préstamos con entidades financieras al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se detalla en los cuadros siguientes:

	2019				
	Importe concedido	Fecha vto.	Amortización del ejercicio	Amortización a la fecha	Saldo
Entidad financiera 1	281.810,00	12/06/2024	26.416,36	26.416,36	255.393,64
Entidad financiera 1	120.000,00	16/01/2020	80.000,00	80.000,00	40.000,00
Entidad financiera 2	1.040.000,00	31/12/2023	110.875,00	110.875,00	929.125,00
Entidad financiera 3	400.000,00	01/07/2024	33.333,35	33.333,35	366.666,65
Entidad financiera 3	222.000,00	01/07/2024	17.357,79	17.357,79	204.642,21
Entidad financiera 4	1.000.000,00	31/08/2024	46.530,64	46.530,64	953.469,36
Entidad financiera 4	299.235,74	15/04/2020	0	0	299.235,74
Entidad financiera 5	254.190,40	02/10/2022	19.890,95	196.599,16	57.591,24
Entidad financiera 5	14.627,20	02/10/2022	1.144,63	11.331,39	3.295,81
Entidad financiera 6	499.981,26	21/04/2020	0	0	499.981,26
	4.131.844,60		335.548,72	522.443,69	3.609.400,91

	2018				
	Importe concedido	Fecha vto.	Amortización del ejercicio	Amortización a la fecha	Saldo
Entidad financiera 1	281.810,00	12/06/2024	0	0	281.810,00
Entidad financiera 2	1.040.000,00	31/12/2023	0	0	1.040.000,00
Entidad financiera 3	400.000,00	01/07/2024	0	0	400.000,00
Entidad financiera 3	222.000,00	01/07/2024	0	0	222.000,00
Entidad financiera 4	1.000.000,00	31/08/2024	0	0	1.000.000,00
Entidad financiera 5	254.190,40	02/10/2022	19.112,26	176.708,21	77.482,19
Entidad financiera 5	14.627,20	02/10/2022	1.099,81	10.186,76	4.440,44
Entidad financiera 6	130.719,96	20/01/2019	0	0	130.719,96
	3.343.347,56		20.212,07	186.894,97	3.156.452,59

El tipo medio de financiación del ejercicio ha sido 3,97% para la financiación a largo plazo y un 2,00% para el circulante (4,16% y 2,17% en el ejercicio 2018).

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

13.3.1. Información cualitativa

Para cada tipo de riesgo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado (este último comprende el riesgo de tipo de cambio, de tipo de interés y otros riesgos de precio), se informará de la exposición al riesgo y cómo se produce éste, así como se describirán los objetivos, políticas y procedimientos de gestión del riesgo y los métodos que se utilizan para su medición. (Si hubiera cambios en estos extremos de un ejercicio a otro, deberán explicarse).

13.3.2. Información cuantitativa

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

El grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. El riesgo de tipo de cambio surge de activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

La Sociedad dominante posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del grupo se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en la correspondiente moneda.

El detalle de los activos y pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta en la Nota 15.

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

El grupo 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 del grupo están compuestos principalmente de créditos comerciales con terceros.

Asimismo, el grupo 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

El grupo 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.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la Nota 13.

Información cuantitativa

La información cuantitativa de los deterioros de valor de créditos comerciales relacionados con el riesgo de crédito se encuentra en la nota de Instrumentos Financieros (nota 13).

13.4 Fondos propios

El capital social de la Sociedad dominante asciende en 2019 y 2018 a 2.216.402,50 euros nominales, dividido en 8.865.610 acciones de veinticinco céntimos de euro de valor nominal cada una de ellas, iguales, acumulables e indivisibles, numeradas correlativamente de la 1 a la 8.865.610, ambas inclusive.

Composición del capital social al cierre de los dos últimos ejercicios:

Ejercicio 2019						
Acciones				Euros		
Clases	Número	Valor Nominal	Total	Desembolsos no exigidos	Fecha de exigibilidad	Capital desembolsado
Series						
Única	8.865.610	0,25	2.216.402,50	-	-	2.216.402,50

Ejercicio 2018						
Participaciones				Euros		
Clases	Número	Valor Nominal	Total	Desembolsos no exigidos	Fecha de exigibilidad	Capital desembolsado
Series						
Única	8.865.610	0,25	2.216.402,50	-	-	2.216.402,50

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

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 24.000.000 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.

Con fecha 31 de octubre de 2017 la Sociedad se incorporó al Mercado Alternativo Bursátil para lo que amplió el Capital mediante la emisión de 2.426.050 acciones. El precio de emisión de estas acciones ascendió a 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, que es de libre disposición.

La Sociedad dominante, en virtud del contrato de proveedor de liquidez asociado a la cotización en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión, ha adquirido en el ejercicio 2019, 101.103 acciones propias, 1,14% del capital social a un precio medio de 1,23 euros por acción, con un importe total de 124.166,78 euros (55.168 acciones propias, 0,62% del capital social a un precio medio de 1,59 Euros por acción, con un importe total de 87.672,70 euros en el ejercicio 2018), gastos de gestión incluidos. Y ha vendido 92.115 acciones propias, 1,04% del capital social a un precio medio de 1,21 euros por acción, con un importe total de 115.736,67 euros (21.436 acciones, 0,24% del capital social a un precio medio de 1,45 euros por acción, con un importe total de 30.923,71 euros en el ejercicio 2018), minorados los gastos de gestión. En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El saldo inicial a 1 de enero de 2019 era de 232.452 acciones propias, 2,62% del capital social (198.720 acciones propias, 2,24% del capital social a 1 de enero de 2018). El número total de acciones propias a cierre del ejercicio 2019 es de 275.014 acciones, valoradas en 334.198,37 euros, que representan un 3,10% del capital social (232.452 acciones, valoradas en 297.676,64 euros, que representan un 2,62% del capital social a cierre del ejercicio 2018).

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

	Directo	Indirecto	Total
Vigo Activo SCR, S.A.:	12,09%	-	12,09%
Wemibono Investments, SL:	11,28%	37,52%	48,80%

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 los accionistas de la Sociedad dominante con una participación individual, directa e indirecta, superior al 5%, así como la participación que ostentan a dicha fecha, son:

SOCIOS	31/12/2019			31/12/2018		
	Nº parts.	Total	%	Total	Total	%
		Nominal		Acciones	Nominal	
D. José Carlos López Ezquerro	1.663.368	415.842	18,76%	1.663.368	415.842	18,76%
D. José Ramón Mosteiro López	1.663.368	415.842	18,76%	1.663.368	415.842	18,76%
Wemibono Investments, SL	1.000.000	250.000	11,28%	1.000.000	250.000	11,28%
Vigo Activo SCR de Rég. Simplificado, S.A.	1.071.564	267.891	12,09%	1.071.564	267.891	12,09%
3-Gutininvest, S.L.	443.281	110.820,25	5,00%	443.281	110.820,25	5,00%
Autocartera	241.440	60.360	2,72%	232.452	58.113	2,62%
Socios Minoritarios	2.782.589	695.647,25	31,39%	2.791.577	697.894,25	31,49%
Totales	8.865.610	2.216.402,50	100,00%	8.865.610	2.216.402,50	100,00%

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.

Diferencia Negativa de Consolidación llevadas a reservas

La distribución por sociedades de la Diferencia Negativa de Consolidación al 31 de diciembre es la siguiente (en euros) transformadas en reservas:

	2019	2018
Netex Learning Iberia, S.L.	0,00	923,12
Total	0,00	923,12

Reservas en Sociedades Consolidadas por Integración Global

La evolución de esta cuenta durante el ejercicio es como sigue:

	Saldo a 31/12/18	Distribución de Resultados	Otros Ajustes en Reservas	Saldo a 31/12/19
Reserva en Sociedades Consolidadas	-1.460.882,84	-508.669,40	656.842,76	-1.312.709,48

	Saldo a 31/12/17	Distribución de Resultados	Ajustes en Reservas	Saldo a 31/12/18
Reserva en Sociedades Consolidadas	-687.175,43	-778.065,03	4.357,62	-1.460.882,84

13.5 Otros ajustes por cambios de valor

El desglose de la partida "Otros ajustes por cambios de valor" del balance consolidado adjunto a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

Ejercicio 2019.-

Origen del ajuste	Diferencia de conversión	Otros ajustes por cambios de valor	TOTAL
Sociedad dominante	0,00	0,00	0,00
Sociedades consolidadas	70.836,42	0,00	70.836,42
Total	70.836,42	0,00	70.836,42

Ejercicio 2018.-

Origen del ajuste	Diferencia de conversión	Otros ajustes por cambios de valor	TOTAL
Sociedad dominante	0,00	3.150,00	3.150,00
Sociedades consolidadas	87.118,11	0,00	87.118,11
Total	87.118,11	3.150,00	90.268,11

14. Existencias

La composición de las existencias es la siguiente:

Existencias	2019	2018
	Euros	Euros
Trabajos en curso	1.244.042,67	391.483,28
Anticipos a proveedores	0,00	0,00
Total	1.244.042,67	391.483,28

No existen circunstancias que hayan motivado correcciones valorativas por deterioro de valor de las existencias al cierre de 2019 y 2018. Las existencias del grupo están formadas, en su mayoría, por la parte de los proyectos en curso de ejecución que se espera finalicen en el ejercicio 2020 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-

No existen otras circunstancias que afecten a la titularidad o disponibilidad de las existencias

15. Moneda extranjera

El importe global de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, incluyendo un desglose de activos y pasivos más significativos clasificados por monedas, se detalla en el siguiente cuadro:

	2019			2018		
	GBP	INR	MXN	GBP	INR	MXN
Activo no corriente	14.474,01		14.535,82	14.700,03		16.303,90
Activo corriente	636.708,59	988,69	170.510,02	988.844,17	1.042,67	162.803,48
Pasivo no corriente						
Pasivo corriente	-1.181.865,09	-1.012,46	-146.281,35	-496.787,37	-2.847,57	-260.013,29

Los importes correspondientes a compras, ventas y servicios recibidos y prestados denominados en moneda extranjera, son:

Compras, ventas y servicios recibidos y prestados en moneda extranjera	2019	2018
Compras	-131.948,00	-82.031,09
Ventas	2.281.443,75	1.430.946,11
Servicios recibidos	-275.081,04	-261.344,86
Servicios prestados	5.002,73	4.949,81

Las diferencias de conversión clasificadas como un componente separado del patrimonio neto, dentro del epígrafe de Diferencias de Conversión, asciende a 70.836,42 y 87.118,11 euros al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 respectivamente.

16. Situación fiscal

16.1 Impuestos sobre beneficios

La sociedad no realiza consolidación fiscal por lo que la información de la nota fiscal se realiza en base al agregado del Grupo de acuerdo a las CCAA consolidadas de 2019 y 2018.

Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Beneficios en los ejercicios 2019 y 2018:

Ejercicio 2019.-

Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	Cuenta de pérdidas y ganancias		Total
	Aumentos (A)	Disminuciones (D)	
Impuesto sobre Sociedades	3.203,70	11.824,86	-8.621,16
Diferencias permanentes	95.329,52	230.955,24	-145.596,24
Diferencias temporales			
- Con origen en el ejercicio			
- Con origen en ejercicios anteriores	19.207,80	12.814,82	6.392,98
Comp. bases imponibles negativas de eje. anteriores			
Base Imponible (resultado fiscal)			-73.012,42

Ejercicio 2018.-

Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	Cuenta de pérdidas y ganancias		Total
	Aumentos (A)	Disminuciones (D)	
Impuesto sobre Sociedades	25.706,79	14.776,58	10.930,21
Diferencias permanentes	34.350,81	19.084,45	15.266,36
Diferencias temporales			0,00
- Con origen en el ejercicio			0,00
- Con origen en ejercicios anteriores	24.381,27	23.721,84	659,43
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			0,00
Base Imponible (resultado fiscal)			-1.607.802,18

La explicación y conciliación numérica entre el gasto/ingreso por impuestos sobre impuestos sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravamen aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, diferenciando el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

Desglose del gasto por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2019 y 2018:

Ejercicio 2019.-

	1. Impuesto corriente	2. Variación e impuesto diferido				2. Ajustes positivos impos. Benef	3. Total (1+2)
		a) Variación del impuesto diferido de activo			b) Variación del impuesto diferido de pasivo		
		Diferencias temporarias	Crédito impositivo por bases imponibles negativas	Otros créditos	Diferencias temporarias		
Imputación a pérdidas y ganancias, del cual:							
- A operaciones continuadas	84.578,89		-84.578,89	-110.572,45	-8.621,16	-203.772,49	-119.193,61
- A Operaciones interrumpidas							

Ejercicio 2018.-

	1. Impuesto corriente	2. Variación e impuesto diferido				3. Total (1+2)
		a) Variación del impuesto diferido de activo			b) Variación del impuesto diferido de pasivo	
		Diferencias temporarias	Crédito impositivo por bases imponibles negativas	Otros créditos	Diferencias temporarias	
Imputación a pérdidas y ganancias, del cual:						
- A operaciones continuadas	8.494,26	8.531,27			-6.095,32	10.930,21
- A Operaciones interrumpidas						

La Sociedad dominante ha registrado en el ejercicio 2019 un activo por impuesto corriente por importe de 119.193,60 euros (1.376,90 euros en el ejercicio anterior), correspondiente fundamentalmente a la monetización por la deducción de inversiones de I+D generadas.

De igual forma, la Sociedad ha registrado en el ejercicio 2019 un activo por impuesto diferido por importe de 27.282,16 euros (24.381,26 euros en el ejercicio anterior) con lo que resulta una cantidad acumulada de 134.153,00 euros (98.594,88 euros en el ejercicio anterior) correspondiente a retenciones practicadas a nivel internacional pendientes de aplicar, las cuales pueden utilizarse en ejercicios posteriores de acuerdo a la legislación en vigor y al importe de 8.275,96 euros procedente de la absorción de su filial Netex Learning Iberia.

La filial Netex UK ha registrado en 2019 y 2018 bases imponibles negativas a compensar en ejercicios futuros por importe de 210.022 y 346.768 libras (248.561,04 y 391.480,84 euros respectivamente). El importe total de bases imponibles negativas a compensar en ejercicios futuros asciende a 1.103.452 libras (1.305.935,44euros).

No se adjuntan datos de bases imponibles negativas de Elearning Solutions ni Netex India.

De igual forma, la Sociedad dominante ha registrado en el ejercicio 2019 un activo por impuesto diferido por importe de 27.282,16 euros (24.381,26 euros en el ejercicio anterior) con lo que resulta

una cantidad acumulada de 143.540,07 euros (116.257,91 euros en el ejercicio anterior) correspondiente a retenciones practicadas a nivel internacional pendientes de aplicar, las cuales pueden utilizarse en ejercicios posteriores de acuerdo a la legislación en vigor y al importe de 8.275,96 euros procedente de la absorción de su filial Netex Learning Iberia.

El pasivo por impuesto diferido, por importe de 142.997,83 euros (132.773,97 euros en 2018) se corresponde a las diferencias temporarias registradas en ejercicios anteriores derivadas de la libertad de amortización aplicada por la Sociedad en determinados bienes de inmovilizado, así como el registro del efecto impositivo derivado del ajuste de los préstamos a tipo cero.

El tipo impositivo general vigente no ha variado respecto al del año anterior.

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones. Los miembros del Consejo de Administración estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

No se han registrado provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios ni sobre otras contingencias de carácter fiscal.

No existen impuestos a pagar a diferentes jurisdicciones fiscales.

Los gastos financieros deducibles de la Sociedad dominante en el ejercicio 2019 ascienden a 189.292,33 euros (171.084,01 en 2018), por no superar el gasto financiero neto el límite de 1.000.000 euros establecido en la legislación vigente. Dichos gastos financieros se corresponden con la totalidad de gastos financieros contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. No existen gastos financieros que no hayan sido objeto de deducción en los ejercicios 2019 y 2018.

16.2 Otros tributos

No existen circunstancias significativas en relación a otros tributos

16.3 Saldos con las Administraciones públicas:

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos con las Administraciones Públicas son los siguientes:

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Deudor		
Hacienda Pública deudora por IVA	20.368,16	19.184,23
Hacienda Pública IVA soportado	35.888,48	19.820,28
Hacienda Pública deudora por retenciones	19.752,39	11.127,65
Hacienda Pública, Subvenciones pendientes de cobro	89.631,00	80.143,49
Activos por impuesto diferido	143.540,07	116.257,91
Activos por impuesto corriente	233.767,38	2.786,87
Acreedor		
Pasivo por impuesto diferido a LP	-142.997,83	-132.773,97
Hacienda Pública, acreedora por IS	-1.512,74	-3.140,55
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-229.268,60	-327.392,54
Hacienda Pública, acreedora por retenciones	-239.870,42	-216.081,84
Hacienda Pública, organismo de la Seguridad Social acreedores	-98.828,64	-114.615,74
Hacienda Pública Iva repercutido	-400.722,23	-207.584,19

17. Ingresos y Gastos

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

A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocios	8.662.010,33	6.659.793,05
b) Prestaciones de servicios	8.662.010,33	6.659.793,05
2. Variación existencias de prod. Term. y en curso de fabric.	852.559,39	29.110,69
3. Trabajos realizados por el grupo para su activo	2.420.579,54	2.137.905,91
4. Aprovisionamientos	(2.640.679,62)	(1.556.269,36)
c) Trabajos realizados por otras empresas	(2.640.679,62)	(1.556.269,36)
5. Otros ingresos de explotación	206.347,36	46.530,84
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	39.697,07	37.709,18
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	166.650,29	8.821,66
6. Gastos de personal	(6.039.896,24)	(5.529.163,14)
a) Sueldos, salarios y asimilados	(4.962.181,60)	(4.504.056,77)
b) Cargas sociales	(1.077.714,64)	(1.025.106,37)
7. Otros gastos de explotación	(1.444.879,03)	(1.535.739,66)
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	8.107,72	(38.317,68)
b) Otros gastos de gestión corriente	(1.452.986,75)	(1.497.421,98)
8. Amortización del inmovilizado	(1.811.420,32)	(1.682.002,47)
13. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	(662,66)	(316,19)
14. Otros resultados	(43.625,11)	(592,14)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)	160.333,64	(1.430.742,47)
15. Ingresos financieros	20.319,38	16.418,90
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	20.319,38	16.418,90
16. Gastos financieros	(207.142,74)	(184.603,42)
18. Diferencias de cambio	(17.891,89)	(24.800,98)
a) Imputación al resultado del ejercicio de la diferencia de conversión	(5.428,23)	0,00
b) Otras diferencias de cambio	(12.463,66)	(24.800,98)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19+20)	(204.715,25)	(192.985,50)
21. Participación en beneficios (pérdidas) de soc.puestas en equiv.	0,00	0,00
22. Deterioro y result.por pérdida de influen de particip.puestas en equivalencia	0,00	0,00
23. Diferencia negativa de consolid.de soc.puestas en equivalencia	0,00	0,00
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 +21+22+23)	(44.381,61)	(1.623.727,97)
24. Impuestos sobre beneficios	119.193,61	(10.930,21)
A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 24)	74.812,00	(1.634.658,18)
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25)	74.812,00	(1.634.658,18)

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 el importe total de los ingresos periodificados que será imputado en ejercicios posteriores según la distribución del siguiente cuadro es de 1.033.555,40 euros (1.051.705,00 a cierre del ejercicio 2018):

Ejercicio 2019	2020	2021	Total
Ingresos periodificados	1.001.333,22	32.222,18	1.033.555,40

Ejercicio 2018	2019	2020	Total
Ingresos periodificados	929.865,04	121.839,96	1.051.705,00

La periodificación de ingresos se debe a que las ventas de licencias de producto de imputan contablemente en función del período de vigencia de las mismas.

18. Provisiones y contingencias

Descripción de los avales

Relación de avales al 31.12.2019:

Tipo de garantía	Entidad	Importe (€)	Ante
Aval	Banco Sabadell	60.950,00	Consellería de Sanidad y Sergas
Aval	Afigal	400.000,00	Abanca
Aval	Banco Popular	418.623,31	Varios
		879.623,31	

Relación de avales al 31.12.2018:

Tipo de garantía	Entidad	Importe (€)	Ante
Aval	Banco Sabadell	47.750,00	Consellería de Sanidad y Sergas
Aval	Afigal	400.000,00	Abanca
Aval	Banco Popular	418.623,31	
		866.373,31	

19. Información sobre medio ambiente

Dada la actividad a la que se dedica el grupo, descrita en la nota 1 de la presente memoria, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera, los resultados y los flujos de efectivo del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

Por lo que respecta a las posibles contingencias que en dicha materia pudieran producirse, el Órgano de Administración considera que éstas se encuentran suficientemente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad suscritas, no teniendo por tanto constituida provisión alguna por este concepto en el balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Asimismo, el Órgano de Administración manifiesta que en la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en el O. del M. de Justicia de 8 de octubre de 2001.

20. Retribuciones a largo plazo al personal

El grupo no tiene comprometido con el personal ningún tipo de retribuciones post-empleo tales como pensiones, asistencia sanitaria una vez concluida la relación laboral, ni otro tipo de prestaciones por jubilación o retiro.

21. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

A cierre de 2019 y 2018 la sociedad no tiene compromisos o transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio.

22. Subvenciones, donaciones y legados

El importe y características de las subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance consolidado, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se desglosan en el siguiente cuadro:

Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos a los socios	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
_ Que aparecen en el patrimonio neto del balance	67.877,42	34.396,53
_ Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias (1)	166.650,29	8.821,66

(1) Incluidas las subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio

El análisis del movimiento del contenido de la subagrupación correspondiente del balance consolidado, indicando el saldo inicial y final así como los aumentos y disminuciones se desglosa en el siguiente cuadro:

Subvenciones, donaciones y legados recogidos en el balance, otorgados por terceros distintos a los socios	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	34.396,53	27.650,72
(+) Recibidas en el ejercicio (netas del efecto impositivo)	49.422,47	18.918,50
(-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio (netas del efecto impositivo)	-13.956,14	-12.172,69
(-) Ajuste saldo Subvenciones	-1.985,44	0,00
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	67.877,42	34.396,53
DEUDAS A LARGO PLAZO TRANSFORMABLES EN SUBVENCIONES	0,00	0,00

Las subvenciones recibidas proceden de diferentes entes públicos a nivel de la Comunidad Autónoma de Galicia (IGAPE, Xunta de Galicia, etc), a nivel nacional (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial – CDTI, entidad dependiente del Ministerio de Economía y Competitividad, Ministerio de Industria, Energía y Turismo (MINETUR)) y a nivel internacional (Secretaría de Economía de México).

El Grupo viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de tales subvenciones, donaciones y legados.

En el siguiente cuadro se detallan los importes imputados por las distintas subvenciones en los ejercicios 2019 y 2018:

Ejercicio 2019

Entidad concesionaria	Tipo Subvención	Finalidad	Importe concedido	Imputado en el ejercicio	Imputado hasta el ejercicio	Importe pendiente
Seguridad Social	Explotación	Bonificación S.S.	135.220,49	135.220,49	135.220,49	-
Xunta de Galicia	Explotación	Innovación	89.631,00	23.734,38	23.734,38	65.896,62
Otros	Explotación	Varios	7.695,42	7.695,42	7.695,42	-
			322.177,91	166.650,29	166.650,29	65.896,62

Ejercicio 2018

Entidad concesionaria	Tipo Subvención	Finalidad	Importe concedido	Imputado en el ejercicio	Imputado hasta el ejercicio	Importe pendiente
Otros	Explotación	Varios	8.821,66	8.821,66	8.821,66	-
			8.821,66	8.821,66	8.821,66	-

23. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

Durante el ejercicio el grupo no ha realizado operaciones que deban incluirse en este epígrafe.

24. Hechos posteriores al cierre

De acuerdo con las ventas realizadas con posterioridad al cierre del ejercicio 2019, que evolucionan de la manera prevista, 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 2019, tal y como se explicó en la nota 7.

En abril de 2020, la compañía ha formalizado nuevos préstamos a largo plazo con entidades financieras por un importe total de 1.175.000 euros y una carencia de 12 meses y tiene previsto formalizar uno más por importe de 300.000 € en condiciones similares por lo que, tal y como se comenta en la Nota 3.3 de esta memoria, se mejora sensiblemente el fondo de maniobra del Grupo.

El Grupo ha diseñado un plan de negocio para el periodo 2020-2023, en el que pretende su consolidación en el sector empresarial, editorial y escolar y, así como la internacionalización de la sociedad en Europa, Estados Unidos, India y Latinoamérica.

En febrero de 2020 Netex ha sido reconocida en el informe que acaba de presentar la prestigiosa consultora británica de Recursos Humanos Fosway Group, tanto en su matriz de proveedores líderes de aprendizaje digital (Fosway 9-Grid™ for Digital Learning: <http://www.fosway.com/9-grid/digital-learning/>) como en aquella que destaca los mejores sistemas de aprendizaje (Fosway 9-Grid™ for Learning Systems: <http://www.fosway.com/9-grid/learning-systems/>). Siendo una de las pocas compañías que figura en ambas matrices, Netex consolida su posición una vez más este año como proveedor de una interesante combinación de soluciones de aprendizaje digital, reconocidas como Core Challenger. Su plataforma learningCloud es un excelente ejemplo de un especialista en sistemas de aprendizaje bajo nuestra nueva clasificación, que se centra en mejorar la experiencia del alumno.

En marzo de 2020, Training Industry, Inc., referencia mundial en investigación e información sobre aprendizaje corporativo, ha anunciado la inclusión de Netex en su listado **Top Training Companies™ 2020** que agrupa a los principales proveedores de herramientas de autoría elearning del mercado de aprendizaje y desarrollo. Training Industry prepara este informe para informar a los profesionales sobre los mejores y más innovadores proveedores de servicios y tecnologías elearning.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre. En España, el Gobierno adoptó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, que en principio tendría una duración de 15 días naturales y que ha sido prorrogado hasta el 10 de mayo de 2020.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Para mitigar los impactos económicos de esta crisis, el miércoles 18 de marzo, en España se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19.

Las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales no es posible realizar una estimación del impacto futuro que esta situación pudiese tener en el Grupo. Hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no ha habido cambios significativos en las ventas o en los pedidos. No obstante, la compañía ha comenzado un análisis para intentar predecir posibles cambios de tendencia en el futuro que pudiesen obligar a tomar medidas concretas.

A la fecha de formulación de las cuentas el Grupo ha incrementado sus ventas respecto al mismo período del año anterior y no se ha llevado a cabo ninguna medida de reducción de empleo. Asimismo, el Grupo está cumpliendo con todas sus obligaciones de pago, tanto con proveedores como con entidades financieras.

El Grupo evaluará durante el ejercicio 2020 el impacto de los hechos anteriormente mencionados y de aquellos que se puedan producir en un futuro sobre el patrimonio y la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y sobre los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

25. Operaciones con partes vinculadas

Las partes vinculadas con las que el grupo ha realizado transacciones durante los ejercicios 2019 y 2018, 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
Vigo Activo Sociedad de Capital Riesgo	Socio
Wemibono Investments, S.L.	Consejeros y socios comunes

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

Operaciones con partes vinculadas	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
	2019		2018	
Arrendamientos		51.196,00		41.468,76
Servicios recibidos (facturación recibida)				0,00
Remuneraciones	500.550,17		513.825,12	
Intereses acreedores				10.224,46

Los importes correspondientes a arrendamientos se deben al alquiler de las naves nº 38,40 y 42 de la Calle Ícaro en Oleiros (La Coruña).

Los Saldos pendientes al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 con partes vinculadas es el siguiente:

Saldos pendientes con partes vinculadas	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
	2019		2018	
ACTIVO CORRIENTE				
a. Créditos a empresas	9.759,16	182.432,65	9.759,16	74.997,67
PASIVO NO CORRIENTE				
Deudas con empresas del grupo y asociadas LP				
PASIVO CORRIENTE				
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		0,00		0,00
a. Personal	-58.000,00		-27.300,00	

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, S.A., cuyo arrendador es José C. Ezquerro y otro, C.B.
- Préstamos participativos recibidos por la sociedad por parte de socios

Los importes recibidos por los miembros del órgano de administración de la Sociedad, así como por el personal de alta dirección correspondientes a 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	2019			2018		
	Administradores	Personal de Alta Dirección	Total	Administradores	Personal de Alta Dirección	Total
Sueldos	245.599,27	244.950,90	490.550,17	206.534,09	297.291,03	503.825,12
Dietas	10.000,00		10.000,00	10.000,00	-	10.000,00
TOTAL	255.599,27	244.950,90	500.550,17	216.534,09	297.291,03	513.825,12

Los miembros del Consejo de Administración no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

La Sociedad dominante ha satisfecho la cantidad de 6.358,39 euros (4.553,84 euros en el ejercicio 2018), correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil de la totalidad de los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

26. Otra información

La distribución por sexos al término del ejercicio 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 al término del ejercicio, por categorías y sexo						
	Hombres		Mujeres		Total	
	Ejerc. 2019	Ejerc. 2018	Ejerc. 2019	Ejerc. 2018	Ejerc. 2019	Ejerc. 2018
Consejeros	2	2	0	0	2	2
Altos directivos (no consejeros)	3	4	1	1	4	5
Resto de personal de dirección de las empresas	14	17	2	2	16	19
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	62	54	34	34	96	88
Empleados de tipo administrativo	2	2	10	8	12	10
Comerciales, vendedores y similares	6	9	3	3	9	12
Total personal al término del ejercicio	89	88	50	48	139	136

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2019 y 2018 por las sociedades consolidadas por integración global, expresado por categorías es el siguiente:

	Total	
	Ejerc. 2019	Ejerc. 2018
Consejeros	2	2
Altos directivos (no consejeros)	4	5
Resto de personal de dirección de las empresas	17	19
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	96	84
Empleados de tipo administrativo	10,6	9
Comerciales, vendedores y similares	10	15
Total personal medio del ejercicio	140	134

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio por las sociedades multigrupo a las que se aplica el método de integración proporcional, con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local), ha sido de una en el ejercicio 2019 dentro de la categoría "Empleados de tipo administrativo" (una en el ejercicio 2018).

Los honorarios percibidos en el ejercicio 2019 por los auditores de las cuentas consolidadas e individuales de las sociedades incluidas en la consolidación y los correspondientes a cualquier empresa del mismo grupo a que perteneciese el auditor de cuentas, o a cualquier otra empresa con la que el auditor esté vinculado por control, propiedad común o gestión, ascendieron a 25.171,73 euros (24.476,11 euros en 2018), según el siguiente desglose:

Honorarios de los auditores de las cuentas anuales consolidadas e individuales	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Honorarios cargados por auditoría de cuentas anuales consolidadas e individuales	19.641,73	17.476,11
Honorarios cargados por otros servicios de verificación	5.530,00	7.000,00
Otros honorarios cargados por servicios prestados	0,00	0,00
Total	25.171,73	24.476,11

No existen otros propósitos de negocio del grupo que no figuen en balance y sobre los que no se haya incorporado información en otra nota de la memoria.

27. 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:

Cientes	Cifra de negocios	
	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Cliente 1	2.009.683,19	1.521.354,91
Cliente 2	1.322.493,64	
	3.332.176,83	1.521.354,91

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	
	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Nacional, total	3.585.425,55	2.994.620,81
Resto Unión Europea, total	1.824.084,75	966.155,92
Resto del mundo, total	3.252.500,03	2.699.016,31
Total	8.662.010,33	6.659.793,05

28. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de Enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	55,5	51,96
Ratio de operaciones pagadas	55,86	54,32
Ratio de operaciones pendientes de pago	53,84	41,31
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	4.433.631,18	2.933.686,97
Total pagos pendientes	974.273,26	648.416,73

Los datos arriba indicados, se refieren exclusivamente a acreedores comerciales, que figuran en el pasivo corriente del balance a 31 de diciembre de 2019 y 2018 adjunto.

Se entiende por “Periodo medio de pago a proveedores”, los días naturales transcurridos desde la fecha de recepción de las mercancías, prestación de los servicios o la fecha de recepción de la factura, hasta el pago material de la operación.

Asimismo, se entiende por “Ratio de las operaciones pendientes de pago”, los días naturales transcurridos la fecha de recepción de las mercancías, prestación de los servicios o la fecha de recepción de la factura, hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades en el ejercicio 2018 es de 30 días, de acuerdo con la Ley 11/2013, de 26 de julio, pudiéndose elevar dicho plazo máximo de pago hasta los 60 días, cumpliéndose las condiciones estipuladas.

29. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

El grupo no posee derechos de este tipo Información

En Oleiros, a 8 de mayo de 2020, se formulan las Cuentas Anuales Consolidadas (e Informe de Gestión Consolidado) del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 de la Sociedad Netex Knowledge Factory S.L. y Sociedades del Grupo que componen el Grupo NETEX, que han formulado el Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

Así lo ratifican los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante en cumplimiento de lo previsto en el artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

D. José Carlos López Ezquerro

Presidente

D. José Ramón Mosteiro López

Vocal

VIGO ACTIVO SCR, S.A.

Representado por D. Samuel Méndez García

Vocal

D. Francisco Sánchez Rivas

Vocal

D. Telesforo Veiga Rial

Vocal

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2019

Ingresos

El crecimiento de las ventas de Netex al cierre de 2019 ha sido de un 30,1%, pasando de 6,66 millones de euros a 8,66 millones de euros.

El alto crecimiento en las ventas se produce, además, como consecuencia del aumento de las ventas de licencias de los productos de software, consolidando por lo tanto la estrategia que la compañía viene realizando desde hace años con una fuerte inversión en su inmovilizado intangible. Cabe destacar que las ventas de licencias tienen una alta recurrencia lo que permite acometer crecimientos exponenciales.

Ventas por Producto (euros)	2018	% S/ Ventas	2019	% S/ Ventas	% Var.
Corp Licencias	1.138.987	17,1%	1.864.779	21,5%	63,7%
Corp Proyectos	2.208.623	33,2%	2.748.529	31,7%	24,4%
Corp Servicios	223.259	3,4%	288.292	3,3%	29,1%
Total Corporativo	3.570.869	53,6%	4.901.600	56,6%	37,3%
Edtech Licencias	1.014.340	15,2%	1.049.716	12,1%	3,5%
Edtech Proyectos	1.798.138	27,0%	2.558.866	29,5%	42,3%
Edtech Servicios	276.446	4,2%	151.829	1,8%	-45,1%
Total Edtech	3.088.924	46,4%	3.760.410	43,4%	21,7%
Total	6.659.793	100,0%	8.662.010	100,0%	30,1%

Cabe resaltar, además, el incremento de las ventas internacionales, que han pasado a representar el 58,8% de las ventas totales, debido principalmente al refuerzo del equipo comercial de las oficinas de negocio de las filiales de Reino Unido y México y al incremento de la red de partners, siguiendo con la estrategia de internacionalización que Netex sigue desde hace unos años.

Gastos

Tal y como se ha publicado, Netex ha realizado una fuerte inversión en términos de marketing y desarrollo comercial del negocio, lo que se plasmó en ejercicios anteriores, especialmente en 2018, en crecimientos de los gastos de Personal y Otros Gastos de Explotación. Para 2019, de acuerdo con el presupuesto publicado, la compañía consideraba que ese esfuerzo de incremento de gasto para acometer el crecimiento en el corto y medio plazo ya se había realizado y en el ejercicio 2019 dichos gastos se mantendrían en niveles similares a los de 2018.

En este sentido, los gastos de explotación se han mantenido respecto al año anterior y los de personal se han incrementado en 0,5 millones de euros. Los gastos de personal se han incrementado, fundamentalmente, en los departamentos de producción (personal directo) como consecuencia del incremento de las ventas. mientras que el personal de negocio, marketing y estructura se han mantenido estables respecto al año anterior.

Costes de producción	2018	2019	% Var.
Aprovisionamientos (subcontrataciones)	1.556.269	2.640.680	69,7%
Gastos de personal directo	3.232.814	3.640.716	12,6%
Total costes producción	4.789.083	6.281.395	31,2%

Sin embargo, los costes de centro, marketing y negocio, como indicábamos, se mantienen muy por debajo del crecimiento de la compañía, tal y como se puede ver en el siguiente cuadro:

Otros gastos de explotación y de personal indirecto (euros)	2018 CCAA	2019 CCAA	% Var.
Gastos centros + estructura	973.429	1.073.777	10,3%
Gastos marketing y negocio	523.993	409.420	-21,9%
Provisión operaciones comerciales	38.318	-38.318	0,0%
Total otros gastos de explotación	1.535.740	1.444.879	-5,9%
Total gastos de personal indirecto	2.296.349	2.399.181	4,5%
Total Otros gastos explotación y Personal Indirecto	3.832.089	3.844.060	0,3%

Cuenta de PyG

A continuación, se realiza un análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2019 y su comparativa respecto a 2018.

Cuenta de PyG Consolidada (En euros)	2018 CCAA Auditadas	2019 CCAA Auditadas	2019 Audit. /2018 Audit.
Importe neto de la cifra de negocios	6.659.793	8.662.010	30,1%
Var. existencias de prod. Term y en curso de fabricación	29.111	852.559	-2828,7%
Trabajos realizados para su inmovilizado	2.137.906	2.420.580	13,2%
Subvenciones de explotación	8.822	166.650	1789,1%
Otros ingresos de explotación	37.709	39.697	5,3%
Aprovisionamientos	-1.556.269	-2.640.680	69,7%
Gastos de personal	-5.529.163	-6.039.896	9,2%
Gastos de personal directo	-3.232.814	-3.640.716	12,6%
Gastos de personal indirecto	-2.296.349	-2.399.181	4,5%
Otros gastos de explotación	-1.535.740	-1.444.879	-5,9%
Gastos de centros y estructura	-973.429	-1.073.777	10,3%
Gastos de marketing y negocio	-523.993	-409.420	-21,9%
Provisión operaciones comerciales	-38.318	38.318	-200,0%
Otros resultados	-908	-44.288	4775,7%
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	251.260	1.971.754	684,7%
% Ebitda	3,8%	22,8%	19,0%
Dotación Amortización del Inmovilizado	-1.682.002	-1.811.420	7,7%
Resultado de explotación (EBIT)	-1.430.742	160.334	111,2%
Ingresos financieros	16.419	20.319	23,8%
Gastos financieros	-184.603	-207.143	12,2%
Diferencias de cambio	-24.801	-17.892	-27,9%
Resultado antes de impuestos (EBT)	-1.623.728	-44.382	97,3%
Impuesto de Sociedades	-10.930	119.194	-1190,5%
Resultado del ejercicio	-1.634.658	74.812	104,6%

Como se ha indicado, la empresa sigue creciendo a ritmos muy elevados, pasando de una cifra de negocio de 6,66 millones de euros a 8,66 millones de euros.

El crecimiento de los aprovisionamientos, así como los correspondientes a personal se deben, precisamente, al crecimiento en ventas de la compañía. Sin embargo, los gastos de explotación correspondientes a marketing, negocio y estructura se han mantenido estables respecto al año anterior.

Por todo lo anterior, el EBITDA de la compañía se sitúa en 2019 en 1,97 millones de euros (23% de las ventas), frente a 0,25 millones del año anterior.

La empresa tiene previsto en su plan de negocio continuar con el crecimiento exponencial en la cifra de negocios, manteniendo los gastos de estructura, negocio y marketing, por lo que se esperan mejoras de resultados en los próximos años.

Finanzas

En 2017, el Grupo dio un gran salto en términos financieros ya que acometió una ampliación de capital de 4.5 millones de euros. Esta ampliación se ha realizado previamente a la salida de la empresa matriz al MAB (Mercado Alternativo Bursátil), en el que cotiza desde el 31 de octubre de 2017. La cotización de la empresa en un mercado cotizado supone una gran oportunidad para Netex, ya que nos dará mucha más visibilidad en el mercado. Además, en el mercado internacional en el que opera el Grupo, el hecho de ser una empresa cotizada supone una ventaja en términos de garantía, tanto para clientes como para partners.

La Deuda Financiera Neta (Deudas C/P + Deudas L/P – Inv. Financieras -Tesorería) ha pasado de 5,3 millones de euros a 5,8 millones de euros, sin embargo, ha que considerar el crecimiento de la compañía, tanto en términos de cifra de negocio como en términos de Ebitda, como muestra el siguiente gráfico.

	2018	2019
Deuda Financiera Neta	5.301.215	5.817.811
EBITDA	251.260	1.971.754
Deuda Financiera Neta/ Ebitda	21,10	2,95

Cabe destacar que, a la fecha de formulación de las cuentas, el endeudamiento a corto plazo ha bajado considerablemente como consecuencia de los cobros realizados por las ventas del último trimestre de 2019, lo que ha bajado la utilización de líneas de crédito y de anticipo de facturas por debajo del 35%.

En el Balance del grupo se aprecia un Fondo de Maniobra negativo por importe de 2.224.489,21 euros. Sin embargo, el cálculo debe ajustarse debido a que en el epígrafe C.VI “Periodificaciones a corto plazo” del pasivo del balance adjunto, se incluyen las periodificaciones de las ventas como consecuencia de la facturación de licencias de producto, ya que contablemente se imputan como ingreso en función del período de vigencia de las mismas, tal y como se explica en el punto 17 de la memoria, las cuales ascienden a 1.033.555,40 euros a cierre del ejercicio. Puesto que ese concepto no es un pasivo real, sino un diferimiento de ingresos, el Fondo de Maniobra debe ajustarse en ese importe, eliminando consecuentemente también del cálculo el epígrafe VI “Periodificaciones a corto plazo” del activo, que ascienden a 149.172,71 euros, resultando un Fondo de Maniobra real negativo de 1.340.106,52 euros.

La situación de este Fondo de Maniobra negativo es consecuencia de la alta inversión en el producto que mantiene la compañía que se ha ido financiando en los últimos años con el circulante, ya que la deuda a largo plazo se ha ido rebajando. A fecha de emisión de este documento, la compañía ya ha comenzado a analizar distintas opciones para revertir esta situación.

Por ello consideramos que el grupo no va a tener problemas en el cumplimiento de sus obligaciones en el corto plazo.

Adquisición de acciones propias

La Sociedad, en cumplimiento de las obligaciones impuestas por el MAB y en aplicación del contrato de liquidez firmado con Bankinter Securities SV S.A. de fecha 25 de octubre de 2017, ha adquirido en el ejercicio 2019, 101.103 acciones propias, 1,14% del capital social a un precio medio de 1,23 euros por acción, con un importe total de 124.166,78 euros (55.168 acciones propias, 0,62% del capital social a un precio medio de 1,59 Euros por acción, con un importe total de 87.672,70 euros en el ejercicio 2018), gastos de gestión incluidos. Y ha vendido 92.115 acciones propias, 1,04% del capital social a un precio medio de 1,21 euros por acción, con un importe total de 115.736,67 euros (21.436 acciones, 0,24% del capital social a un precio medio de 1,45 euros por acción, con un importe total de 30.923,71 euros en el ejercicio 2018), minorados los gastos de gestión. En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El saldo inicial a 1 de enero de 2019 era de 232.452 acciones propias, 2,62% del capital social (198.720 acciones propias, 2,24% del capital social a 1 de enero de 2018). El número total de acciones propias a cierre del ejercicio 2019 es de 275.014 acciones, valoradas en 334.198,37 euros, que representan un 3,10% del capital social (232.452 acciones, valoradas en 297.676,64 euros, que representan un 2,62% del capital social a cierre del ejercicio 2018).

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 148 c) de la LSC y con cargo a reservas libres se ha establecido en el patrimonio neto una reserva equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo, que se mantendrá mientras las acciones no sean enajenadas.

Equipo

Durante el 2019 se ha seguido la estrategia de refuerzo del equipo comercial y se han incorporado perfiles altos orientados a negocio y producto. Se ha mantenido la estrategia de trabajar con equipos externos para el desarrollo de servicios y proyectos para minimizar los riesgos propios de valles de producción.

Producto

En 2019 la venta de producto ha sido la gran impulsora del crecimiento y se ha incrementado en términos globales un 35,3% respecto al año anterior, frente a los servicios y proyectos que se han incrementado un 27,5%.

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 del Grupo en el mercado, hace que no se perciba un riesgo de caída de ventas en el futuro.

Como desarrollo de su plan estratégico, el Grupo ha seguido con el reforzamiento de la fuerza de ventas nacionales e internacionales iniciado en 2011.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

El Grupo 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:

El Grupo 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 del Grupo.

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 del Grupo están compuestos principalmente de créditos comerciales con terceros.

Asimismo, el Grupo 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

El Grupo 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. Cabe destacar la sólida posición en términos de liquidez del Grupo tras la ampliación de capital llevada a cabo por su matriz en 2017 por 4.5 millones de euros.

Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio

De acuerdo con las ventas realizadas con posterioridad al cierre del ejercicio 2019, 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 2019.

El Grupo ha diseñado un plan de negocio para el periodo 2019-2022, en el que pretende su consolidación en el sector empresarial, editorial y escolar, así como la expansión internacional de su mercado en Europa, Estados Unidos, India y Latinoamérica.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo,

ferroviario y terrestre. En España, el Gobierno adoptó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, que en principio tendría una duración de 15 días naturales y que ha sido prorrogado por otros 15 días más, hasta el 12 de abril de 2020.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Para mitigar los impactos económicos de esta crisis, el miércoles 18 de marzo, en España se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19.

Las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales no es posible realizar una estimación del impacto futuro que esta situación pudiese tener en el Grupo. Hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, no ha habido cambios significativos en las ventas o en los pedidos. No obstante, la compañía ha comenzado un análisis para intentar predecir posibles cambios de tendencia en el futuro que pudiesen obligar a tomar medidas concretas.

A la fecha de formulación de las cuentas consolidadas el Grupo ha incrementado sus ventas respecto al mismo período del año anterior y no se ha llevado a cabo ninguna medida de reducción de empleo. Asimismo, la Sociedad está cumpliendo con todas sus obligaciones de pago, tanto con proveedores como con entidades financieras.

El Grupo evaluará durante el ejercicio 2020 el impacto de los hechos anteriormente mencionados y de aquellos que se puedan producir en un futuro sobre el patrimonio y la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y sobre los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

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 desde hace unos años con el objetivo de consolidar las funcionalidades y mejorando los productos existentes. En los próximos ejercicios Netex seguirá apostando por la estrategia de creación de productos propios, ya que la venta de licencias tiene un nivel de recurrencia muy alto y aporta un mayor margen de contribución.

En Oleiros (A Coruña), a 8 de mayo de 2020, 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 ejercicio anual 2019.

D. José Carlos López Ezquerro
Presidente

D. José Ramón Mosteiro López
Vocal

VIGO ACTIVO SCR, S.A.
Representado por D. Samuel Méndez García
Vocal

D. Francisco Sánchez Rivas
Vocal

D. Telesforo Veiga Rial

Vocal

**5. ANEXO III: INFORME DE AUDITORÍA Y ESTADOS FINANCIEROS
INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE, NETEX KNOWLEDGE
FACTROY, S.A. CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2019**

NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A

**Informe de auditoria,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de
2019
e informe de gestión del ejercicio 2019**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.:

Opinión con Salvedades

Hemos auditado las cuentas anuales de Netex Knowledge Factory SA., (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión con Salvedades

El principal activo de la Sociedad consiste en gastos de desarrollo activados por la empresa correspondiente 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 la sociedad 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 341 miles de euros en 2019 (920 miles de euros en 2018). Nuestra opinión de auditoría relativa a las cuentas anuales de 2018 incluía una salvedad sobre esta cuestión.

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

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según

Member of

lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Además de la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Operaciones con partes vinculadas

Descripción Tal como se describe en las notas 4.1 5y 23 de la memoria adjunta, la sociedad realiza operaciones con empresas vinculadas, entre las que destaca la prestación de servicios y otros ingresos que incluyen principalmente la repercusión de gastos de gestión y marketing.

Debido a su importe significativo y a las asunciones que se requiere que haga la dirección de la sociedad, así como el potencial impacto que estas transacciones pueden tener en la evaluación e interpretación de la información financiera, hemos considerado la valoración y desglose relativo a estas operaciones con partes vinculadas como una cuestión clave de la auditoría del presente ejercicio.

Nuestra respuesta

En relación con este aspecto, nuestros procedimientos de auditoría han incluido entre otros:

- La actualización de nuestro conocimiento con partes vinculadas mediante consultas a la dirección y la revisión de las actas del consejo de administración y la Junta de accionistas.
- Hemos obtenido documentación soporte para las transacciones más significativas realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio, incluyendo verificación de saldos, para validar las condiciones aplicadas a dichas transacciones, analizando la evolución en cuanto a su naturaleza, volumen y precios aplicados, así como que las mismas son razonables.
- Hemos evaluado las asunciones y metodología utilizados por la sociedad en la determinación de los precios en las operaciones con partes vinculadas.
- Hemos evaluado la adecuación de los desgloses de información facilitados en la memoria de las cuentas anuales adjuntas requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, salvo por la limitación al alcance descrita en el párrafo siguiente, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Como se describe en la sección *Fundamento de la opinión con salvedades*, no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada sobre la cuestión indicada en dicha sección lo que supone una limitación al alcance de nuestro trabajo. En consecuencia, no hemos podido alcanzar una conclusión sobre si existe una incorrección material en el informe de gestión en relación con esta cuestión.

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

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad,

Member of

de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida

Member of

hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 15 de mayo de 2020.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de noviembre de 2016 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016. Posteriormente, en Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 27 de junio de 2019, se nos nombra como auditores para un período de tres años, contados desde el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019.

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.
Inscrita en el R.O.A.C. N.º S2347



Mercedes Silvestre Picado
Inscrito en el R.O.A.C. N.º 19.878
15 de mayo de 2020



Member of



Alliance of
independent firms

Avda. de Fisterra nº25-A 34 981 90 82 29
www.auren.com

AUDITORÍA Y ASSURANCE

D. RAMÓN RUIZ DE LA TORRE, Secretario no Consejero de la Sociedad “NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.” domiciliada en Oleiros, Rúa Ícaro, 44, A Coruña y con NIF A-15595754,

CERTIFICO:

1.- Que obra a mi cargo, aprobada al finalizar la sesión, el Acta del Consejo de Administración de la Sociedad “NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.” celebrada el día 8 de mayo de 2020 en el domicilio social, bajo la Presidencia de Don José Carlos López Ezquerro y actuando como Secretario, Don Ramón Ruiz de la Torre Esporrín.

2.- Que según consta en dicho Acta, la reunión se celebró con la asistencia, por video conferencia de todos los Consejeros de la Sociedad, esto es, los Sres. D. José Carlos López Ezquerro, D. Samuel Méndez, D. Francisco Sánchez Rivas y D. Telesforo Veiga Rial.

3.- Que declarado válidamente constituido el Consejo de Administración por el Sr. Presidente, se pasó a deliberar sobre los asuntos comprendidos en el Orden del Día de la sesión, aprobado por unanimidad de los Consejeros, adoptándose, también por unanimidad, los siguientes acuerdos que se transcriben literalmente:

“Primero.- Formulación de las Cuentas Anuales Individuales:

Aprobar en lo que a la competencia del Consejo se refiere, el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, acordando someterlos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

Asimismo, formular las Cuentas Anuales mencionadas y el Informe de Gestión que ante la imposibilidad firmar por todos los Consejeros los mismos dan su consentimiento por los motivos que figuran en el párrafo siguiente para ser sometidas a la Junta General de Accionistas de la Sociedad para su posterior aprobación.

Derivado de la circunstancia del Estado de Alarma declarado por el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19 y distintas normas dictadas en el ámbito societario, principalmente el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19 y posteriormente modificado el Real Decreto-ley 11/2020, de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente al COVID-19, por parte de los Consejeros, por unanimidad, se manifiesta la conformidad con los distintos documentos que conforman las Cuentas Anuales Individuales y ante la imposibilidad de firma presencial de dichos documentos por el COVID-19, evitando riesgos de contagios, se faculta para que el secretario certifique dicho consentimiento que se considera como alternativa válida y a todos los efectos legales frente a la firma manuscrita.

Segundo.- Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas:

Aprobar en lo que a la competencia del Consejo se refiere, el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria consolidados, así como el Informe de Gestión consolidado correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, acordando someterlos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

Asimismo, formular las Cuentas Anuales consolidadas mencionadas que ante la imposibilidad de firma por todos los Consejeros, los mismos dan su consentimiento por los motivos que figuran en el párrafo siguiente para ser sometidas a la Junta General de Accionistas de la Sociedad para su posterior aprobación.

Derivado de la circunstancia del Estado de Alarma declarado por el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19 y distintas normas dictadas en el ámbito societario, principalmente el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19 y posteriormente modificado el Real Decreto-ley 11/2020, de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente al COVID-19, por parte de los Consejeros, por unanimidad, se manifiesta la conformidad con los distintos documentos que conforman las Cuentas Anuales Individuales y ante la imposibilidad de firma presencial de dichos documentos por el COVID-19, evitando riesgos de contagios, se faculta para que el secretario certifique dicho consentimiento que se considera como alternativa válida y a todos los efectos legales frente a la firma manuscrita.

Tercero.- Propuesta de Aplicación del Resultado de las Cuentas Anuales Individuales:

El Consejo de Administración acuerda, someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad la aplicación del resultado obtenido por la Sociedad en el ejercicio 2019, ganancias por importe de 476.169,45 euros, de la siguiente manera:

Base de reparto	Importe 2019
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	476.169,45
Total	476.169,45

Aplicación	Importe 2019
A reserva legal	47.616,95
A reservas voluntarias	428.552,50
A Resultados negativos ej. Anteriores	
Total	476.169,45

Cuarto.- Propuesta de Aplicación del Resultado de las Cuentas Anuales Consolidadas:

El Consejo de Administración acuerda, someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad la aplicación del resultado consolidado obtenido por la Sociedad en el ejercicio 2019, 74.812,00 euros de beneficio de los cuales 74.917,64 € son atribuibles a la sociedad dominante y -105.64 € a socios externos.

Quinto.- Solicitar al Sr. Presidente que proceda a la Convocatoria de Junta General Ordinaria de Accionistas en el plazo y forma legalmente prevista teniendo en consideración las limitaciones actuales derivadas del Estado de Alarma y los nuevos plazos permitidos por la normativa aprobada .

Solicitar al Sr. Presidente que proceda a la Convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas en el plazo y forma legalmente prevista, tan pronto como los Auditores de la Sociedad y de su Grupo de Empresas hayan finalizado la verificación de las mismas

No habiendo más asuntos que tratar, el Sr. Presidente dio por finalizada la sesión no sin antes solicitar al Sr. Secretario que levantase acta fiel de lo tratado, lo que hizo por medio de la presente, que leída en voz alta fue aprobada unánimemente por los asistentes y firmada por el Secretario con el Visto Bueno del Presidente”

Y para que así conste y surta los efectos legales oportunos, expido la presente certificación, con el Visto Bueno del Sr. Presidente en Madrid a 11 de mayo de 2020.



El Secretario

D. Ramón Ruiz de la Torre Esporrín



VºBº El Presidente

D. José Carlos López Ezquerro

NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2019

CUENTAS ANUALES

- *Balance de Situación*
- *Cuenta de Pérdidas y Ganancias*
- *Estados de Cambios Patrimonio Neto*
- *Estado de Flujo de Efectivo*
- *Memoria del Ejercicio*

INFORME DE GESTION

Balance de Situación

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.1

NIF:	A15595754		UNIDAD (1):	
DENOMINACIÓN SOCIAL:	<u>Netex Knowledge Factory</u> <u>SA</u>	Espacio destinado para las firmas de los administradores	Euros:	
			09001	X
			09002	
			Millones:	
			09003	

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (2)	EJERCICIO 2018 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000	7.024.003,07	6.311.575,49
I. Inmovilizado intangible	11100	6.238.205,39	5.529.452,34
1. Desarrollo	11110	6.222.024,70	5.502.243,78
2. Concesiones	11120		
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130	1.580,71	1.580,71
4. Fondo de comercio	11140		
5. Aplicaciones informáticas	11150	14.599,98	25.627,85
6. Investigación	11160		
7. Propiedad intelectual	11180		
8. Otro inmovilizado intangible	11170		
II. Inmovilizado material	11200	377.169,24	401.833,18
1. Terrenos y construcciones	11210	254.275,75	299.013,73
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220	122.893,49	102.819,45
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230		
III. Inversiones inmobiliarias	11300	245.673,77	254.116,55
1. Terrenos	11310		
2. Construcciones	11320	245.673,77	254.116,55
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo ...	11400	0,00	6.539,01
1. Instrumentos de patrimonio	11410	0,00	6.539,01
2. Créditos a empresas	11420		
3. Valores representativos de deuda	11430		
4. Derivados	11440		
5. Otros activos financieros	11450		
6. Otras inversiones	11460		
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500	19.414,60	21.039,53
1. Instrumentos de patrimonio	11510	1.406,08	6.834,31
2. Créditos a terceros	11520		
3. Valores representativos de deuda	11530		
4. Derivados	11540	1.765,00	
5. Otros activos financieros	11550	16.243,52	14.205,22
6. Otras inversiones	11560		
VI. Activos por impuesto diferido	11600	143.540,07	98.594,88
VII. Deudas comerciales no corrientes	11700		

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(3) Ejercicio anterior.

NIF: A15595754

DENOMINACIÓN SOCIAL:

Netex Knowledge Factory
SA

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
B) ACTIVO CORRIENTE	12000		5.562.148,56	5.322.238,36
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100			
II. Existencias	12200	10	1.244.042,67	391.483,28
1. Comerciales	12210		1.244.042,67	391.483,28
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	12220			
a) Materias primas y otros aprovisionamientos a largo plazo	12221			
b) Materias primas y otros aprovisionamientos a corto plazo	12222			
3. Productos en curso	12230			
a) De ciclo largo de producción	12231			
b) De ciclo corto de producción	12232			
4. Productos terminados	12240			
a) De ciclo largo de producción	12241			
b) De ciclo corto de producción	12242			
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	12250			
6. Anticipos a proveedores	12260			
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300		3.143.689,73	3.771.055,48
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12310	9.a.1	1.834.262,74	1.775.611,58
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12311			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12312		1.834.262,74	1.775.611,58
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	12320	9.a.1	979.800,85	1.906.065,45
3. Deudores varios	12330			
4. Personal	12340	9.a.1	6.157,37	6.482,20
5. Activos por impuesto corriente	12350	12	233.767,38	2.748,87
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12360	12	89.701,39	80.147,38
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400		434.330,78	325.278,93
1. Instrumentos de patrimonio	12410	9.a.1	5.200,00	2.700,00
2. Créditos a empresas	12420			
3. Valores representativos de deuda	12430			
4. Derivados	12440			
5. Otros activos financieros	12450	9.a.1	429.130,78	322.578,93
6. Otras inversiones	12460			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF: A15595754

DENOMINACIÓN SOCIAL:

Netex Knowledge Factory
SA

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500		129.485,26	150.336,25
1. Instrumentos de patrimonio	12510	9.a.1		1.068,51
2. Créditos a empresas	12520	9.a.1	9.759,16	9.759,16
3. Valores representativos de deuda	12530			
4. Derivados	12540			
5. Otros activos financieros	12550	9.a.1	119.726,10	139.508,58
6. Otras inversiones	12560			
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600	9.a.1	148.186,95	198.549,49
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700	9.a.1	462.413,17	485.534,93
1. Tesorería	12710		462.413,17	485.534,93
2. Otros activos líquidos equivalentes	12720			
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		12.586.151,63	11.633.813,85

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

NIF: A15595754

DENOMINACIÓN SOCIAL:

Netex Knowledge Factory
SA

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		3.878.219,63	3.396.525,15
A-1) Fondos propios	21000	9.5	3.810.342,21	3.358.978,62
I. Capital	21100		2.216.402,50	2.216.402,50
1. Capital escriturado	21110	9.5	2.216.402,50	2.216.402,50
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200	9.5	4.303.941,46	4.303.941,46
III. Reservas	21300		345.072,67	333.356,80
1. Legal y estatutarias	21310	9.5	22.427,16	22.427,16
2. Otras reservas	21320	9.5	322.645,51	310.929,64
3. Reserva de revalorización	21330			
4. Reserva de capitalización	21350			
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400	9.5	(334.198,37)	(297.676,64)
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500	9.5	(3.197.045,50)	(1.420.204,69)
1. Remanente	21510			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520	9.5	(3.197.045,50)	(1.420.204,69)
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700	3	476.169,45	(1.776.840,81)
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900			
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000			3.150,00
I. Activos financieros disponibles para la venta	22100			3.150,00
II. Operaciones de cobertura	22200			
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	22300			
IV. Diferencia de conversión	22400			
V. Otros	22500			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000	18	67.877,42	34.396,53
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		2.593.659,88	3.366.576,79
I. Provisiones a largo plazo	31100			
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110			
2. Actuaciones medioambientales	31120			
3. Provisiones por reestructuración	31130			
4. Otras provisiones	31140			
II. Deudas a largo plazo	31200	9.a.2	2.450.662,05	3.233.802,82
1. Obligaciones y otros valores negociables	31210			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF: A15595754

DENOMINACIÓN SOCIAL:

Netex Knowledge Factory
SA

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)	
2.	Deudas con entidades de crédito	31220	9.a.2	2.155.103,07	2.725.058,48
3.	Acreeedores por arrendamiento financiero	31230			
4.	Derivados	31240			
5.	Otros pasivos financieros	31250	9.a.2	295.558,98	508.744,34
III.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300			
IV.	Pasivos por impuesto diferido	31400	12	142.997,83	132.773,97
V.	Periodificaciones a largo plazo	31500			
VI.	Acreeedores comerciales no corrientes	31600			
VII.	Deuda con características especiales a largo plazo	31700			
C)	PASIVO CORRIENTE	32000		6.114.272,12	4.870.711,91
I.	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100			
II.	Provisiones a corto plazo	32200			
1.	Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero	32210			
2.	Otras provisiones	32220			
III.	Deudas a corto plazo	32300		3.670.252,81	2.587.135,75
1.	Obligaciones y otros valores negociables	32310			
2.	Deudas con entidades de crédito	32320	9.a.2	3.369.031,93	2.107.876,99
3.	Acreeedores por arrendamiento financiero	32330			
4.	Derivados	32340			
5.	Otros pasivos financieros	32350	9.a.2	301.220,88	479.258,76
IV.	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400			
V.	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500		1.543.087,97	1.572.851,71
1.	Proveedores	32510	9.a.2	880.365,90	487.018,76
a)	Proveedores a largo plazo	32511			
b)	Proveedores a corto plazo	32512		880.365,90	487.018,76
2.	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520			
3.	Acreeedores varios	32530	9.a.2	74.781,52	546.212,39
4.	Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540	9.a.2	68.313,89	51.930,60
5.	Pasivos por impuesto corriente	32550			
6.	Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560	12	519.626,66	487.689,96
7.	Anticipos de clientes	32570			
VI.	Periodificaciones a corto plazo	32600	9.a.2	900.931,34	710.724,45
VII.	Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		30000		12.586.151,63	11.633.813,85

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

NIF:	A15595754	
DENOMINACIÓN SOCIAL:	<u>Netex Knowledge Factory</u> <u>SA</u>	Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)	
A) OPERACIONES CONTINUADAS				
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100	13	7.310.274,80	4.819.061,75
a) Ventas	40110			
b) Prestaciones de servicios	40120	13	7.310.274,80	4.819.061,75
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades <i>holding</i>	40130			
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200		852.559,39	29.110,69
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300	13	2.420.579,54	2.137.905,91
4. Aprovisionamientos	40400	13	(2.508.731,62)	(1.710.939,01)
a) Consumo de mercaderías	40410			
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	40420			
c) Trabajos realizados por otras empresas	40430	13	(2.508.731,62)	(1.710.939,01)
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	40440			
5. Otros ingresos de explotación	40500	13	686.331,76	784.466,06
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	40510	13	519.681,47	775.644,40
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	40520	13	166.650,29	8.821,66
6. Gastos de personal	40600	13	(5.215.057,21)	(3.932.864,56)
a) Sueldos, salarios y asimilados	40610	13	(4.175.446,77)	(3.107.645,78)
b) Cargas sociales	40620	13	(1.039.610,44)	(825.218,78)
c) Provisiones	40630			
7. Otros gastos de explotación	40700	13	(1.153.529,00)	(1.164.127,92)
a) Servicios exteriores	40710	13	(1.283.557,61)	(1.159.423,93)
b) Tributos	40720	13	113.979,61	(4.703,99)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730	13	16.050,00	
d) Otros gastos de gestión corriente	40740	13	(1,00)	
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero	40750			
8. Amortización del inmovilizado	40800	5/6/7	(1.805.457,87)	(1.680.463,72)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900			
10. Excesos de provisiones	41000			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100			
a) Deterioro y pérdidas	41110			
b) Resultados por enajenaciones y otras	41120			
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades <i>holding</i>	41130			
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

NIF: <u>A15595754</u>				
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>Netex Knowledge Factory</u> <u>SA</u>		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
13. Otros resultados	41300	13	(43.625,11)	(1.515,46)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100		543.344,68	(719.366,26)
14. Ingresos financieros	41400	13	18.669,39	16.371,73
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	41410			
a 1) En empresas del grupo y asociadas	41411			
a 2) En terceros	41412			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	41420	13	18.669,39	16.371,73
b 1) De empresas del grupo y asociadas	41421			
b 2) De terceros	41422	13	18.669,39	16.371,73
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430			
15. Gastos financieros	41500	13	(189.292,33)	(171.084,01)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	41510			
b) Por deudas con terceros	41520		(189.292,33)	(171.084,01)
c) Por actualización de provisiones	41530			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600			
a) Cartera de negociación y otros	41610			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	41620			
17. Diferencias de cambio	41700	11	(3.778,66)	(8.353,57)
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800	13	(11.967,24)	(900.654,00)
a) Deterioros y pérdidas	41810	13	(11.967,24)	(900.654,00)
b) Resultados por enajenaciones y otras	41820			
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120			
c) Resto de ingresos y gastos	42130			
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)	49200	13	(186.368,84)	(1.063.719,85)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	49300		356.975,84	(1.783.086,11)
20. Impuestos sobre beneficios	41900	12	119.193,61	6.245,30
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20)	49400		476.169,45	(1.776.840,81)
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	42000			
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21)	49500		476.169,45	(1.776.840,81)

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

PN1

NIF:	A15595754	
DENOMINACIÓN SOCIAL:		
Netex Knowledge Factory		
SA		
Espacio destinado para las firmas de los administradores		

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 ⁽¹⁾	EJERCICIO 2018 ⁽²⁾
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	59100		476.169,45	-1.776.840,81
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO				
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010			
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011			
2. Otros ingresos/gastos	50012			
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030	18	65.896,62	29.877,16
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040			
V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50050			
VI. Diferencias de conversión	50060			
VII. Efecto impositivo	50070		-16.474,16	-7.469,29
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV +V+VI+VII)	59200		49.422,47	22.407,87
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
VIII. Por valoración de instrumentos financieros	50080		-3.150,00	
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081			
2. Otros ingresos/gastos	50082		-3.150,00	
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	50090			
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100	18	-20.593,62	-20.882,75
XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	50110			
XII. Diferencias de conversión	50120			
XIII. Efecto impositivo	50130		4.652,04	5.220,69
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI+ XII+ XIII)	59300		-19.091,58	-15.662,06
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400		506.500,34	-1.770.095,00

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		CAPITAL		
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)	PRIMA DE EMISIÓN
		01	02	03
NIF: A15595754		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: Netex Knowledge Factory SA				
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2017</u> (1)		511	2.216.402,50	4.303.941,46
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio <u>2017</u> (1) y anteriores		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2017</u> (1) y anteriores		513		
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2018</u> (2)		514	2.216.402,50	4.303.941,46
I. Total ingresos y gastos reconocidos		515		
II. Operaciones con socios o propietarios		516		
1. Aumentos de capital		517		
2. (-) Reducciones de capital		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)		519		
4. (-) Distribución de dividendos		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524		
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2018</u> (2)		511	2.216.402,50	4.303.941,46
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio <u>2018</u> (2)		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio <u>2018</u> (2)		513		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO <u>2019</u> (3)		514	2.216.402,50	4.303.941,46
I. Total ingresos y gastos reconocidos		515		
II. Operaciones con socios o propietarios		516		
1. Aumentos de capital		517		
2. (-) Reducciones de capital		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)		519		
4. (-) Distribución de dividendos		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524		
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO <u>2019</u> (3)		525	2.216.402,50	4.303.941,46

CONTINÚA EN LA PÁGINA PN2.2

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		Espacio destinado para las firmas de los administradores			
		RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	
		04	05	06	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (1)		511	334.235,64	-230.368,14	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2017 (1) y anteriores		512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2017 (1) y anteriores		513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (2)		514	334.235,64	-230.368,14	
I. Total ingresos y gastos reconocidos		515			
II. Operaciones con socios o propietarios		516	-878,84	-67.308,50	
1. Aumentos de capital		517			
2. (-) Reducciones de capital		518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)		519			
4. (-) Distribución de dividendos		520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521	-878,84	-67.308,50	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524			-1.420.204,69
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (2)		511	333.356,80	-297.676,64	-1.420.204,69
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2018 (2)		512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2018 (2)		513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2019 (3)		514	333.356,80	-297.676,64	-1.420.204,69
I. Total ingresos y gastos reconocidos		515			
II. Operaciones con socios o propietarios		516	11.715,87	-36.521,73	
1. Aumentos de capital		517			
2. (-) Reducciones de capital		518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)		519			
4. (-) Distribución de dividendos		520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521	21.068,71	-36.521,73	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522	-9.352,84		
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524			-1.776.840,81
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019 (3)		525	345.072,67	-334.198,37	-3.197.045,50

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: <u>A15595754</u>		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>Netex Knowledge Factory</u> <u>SA</u>				
		OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)
		07	08	09
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (1)	511		-1.420.204,69	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2017 (1) y anteriores	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2017 (1) y anteriores	513			
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (2)	514		-1.420.204,69	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		-1.776.840,81	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		1.420.204,69	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (2)	511		-1.776.840,81	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2018 (2)	512			
II. Ajustes por errores del ejercicio 2018 (2)	513			
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2019 (3)	514		-1.776.840,81	
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515		476.169,45	
II. Operaciones con socios o propietarios	516			
1. Aumentos de capital	517			
2. (-) Reducciones de capital	518			
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519			
4. (-) Distribución de dividendos	520			
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521			
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522			
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523			
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524		1.776.840,81	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019 (3)	525		476.169,45	

VIENE DE LA PÁGINA PN2.2

CONTINÚA EN LA PÁGINA PN2.4

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
		OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
		10	11	12
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (1)		511	3.150,00	27.650,72
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2017 (1) y anteriores		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2017 (1) y anteriores		513		
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (2)		514	3.150,00	27.650,72
I. Total ingresos y gastos reconocidos		515		6.745,81
II. Operaciones con socios o propietarios		516		
1. Aumentos de capital		517		
2. (-) Reducciones de capital		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)		519		
4. (-) Distribución de dividendos		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524		
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (2)		511	3.150,00	34.396,53
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2018 (2)		512		
II. Ajustes por errores del ejercicio 2018 (2)		513		
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2019 (3)		514	3.150,00	34.396,53
I. Total ingresos y gastos reconocidos		515	-3.150,00	33.480,89
II. Operaciones con socios o propietarios		516		
1. Aumentos de capital		517		
2. (-) Reducciones de capital		518		
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)		519		
4. (-) Distribución de dividendos		520		
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521		
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522		
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523		
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524		
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019 (3)		525		67.877,42

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

NIF: A15595754		Espacio destinado para las firmas de los administradores
DENOMINACIÓN SOCIAL: Netex Knowledge Factory SA		
		TOTAL
		13
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (1)	511	5.234.807,49
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2017 (1) y anteriores	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2017 (1) y anteriores	513	
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (2)	514	5.234.807,49
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	-1.770.095,00
II. Operaciones con socios o propietarios	516	-68.187,34
1. Aumentos de capital	517	
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	
4. (-) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	-68.187,34
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (2)	511	3.396.525,15
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2018 (2)	512	
II. Ajustes por errores del ejercicio 2018 (2)	513	
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2019 (3)	514	3.396.525,15
I. Total ingresos y gastos reconocidos	515	506.500,34
II. Operaciones con socios o propietarios	516	-24.805,86
1. Aumentos de capital	517	
2. (-) Reducciones de capital	518	
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)	519	
4. (-) Distribución de dividendos	520	
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	521	-15.453,02
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	-9.352,84
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019 (3)	525	3.878.219,63

(1) Ejercicio N-2.

(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).

(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

		Espacio destinado para las firmas de los administradores													
		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	(DIVIDENDO A CUENTA)	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL	
		ESCRITURADO	(NO EXIGIDO)												
		01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	13	
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2017 (1)		511	2.216.402,50		4.303.941,46	334.235,64	-230.368,14						3.150,00	27.650,72	5.234.807,49
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2017 (1) y anteriores		512													
II. Ajustes por errores del ejercicio 2017 (1) y anteriores		513													
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2018 (2)		514	2.216.402,50		4.303.941,46	334.235,64	-230.368,14					3.150,00	27.650,72	5.234.807,49	
I. Total ingresos y gastos reconocidos		515											6.745,81	-1.770.095,00	
II. Operaciones con socios o propietarios		516				-878,84	-67.308,50							-68.187,34	
1. Aumentos de capital		517													
2. (-) Reducciones de capital		518													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)		519													
4. (-) Distribución de dividendos		520													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521				-878,84	-67.308,50							-68.187,34	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522													
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523													
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524							-1.420.204,69		1.420.204,69				
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018 (2)		511	2.216.402,50		4.303.941,46	333.356,80	-297.676,64	-1.420.204,69				3.150,00	34.396,53	3.396.525,15	
I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2018 (2)		512													
II. Ajustes por errores del ejercicio 2018 (2)		513													
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2019 (3)		514	2.216.402,50		4.303.941,46	333.356,80	-297.676,64	-1.420.204,69				3.150,00	34.396,53	3.396.525,15	
I. Total ingresos y gastos reconocidos		515											-3.150,00	33.480,89	
II. Operaciones con socios o propietarios		516				11.715,87	-36.521,73							-24.805,86	
1. Aumentos de capital		517													
2. (-) Reducciones de capital		518													
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)		519													
4. (-) Distribución de dividendos		520													
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		521				21.068,71	-36.521,73							-15.453,02	
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		522				-9.352,84								-9.352,84	
7. Otras operaciones con socios o propietarios		523													
III. Otras variaciones del patrimonio neto		524							-1.776.840,81		1.776.840,81				
E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019 (3)		525	2.216.402,50		4.303.941,46	345.072,67	-334.198,37	-3.197.045,50					67.877,42	3.878.219,63	

- (1) Ejercicio N-2.
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

Estado de Flujos de Efectivo

NIF: A15595754

DENOMINACIÓN SOCIAL:

Netex Knowledge Factory
SA

Espacio destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100	356.975,84	(1.783.086,11)
2. Ajustes del resultado	61200	(435.734,53)	606.114,09
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201	1.805.457,87	1.680.463,72
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202 13	(4.082,76)	900.654,00
c) Variación de provisiones (+/-)	61203		
d) Imputación de subvenciones (-)	61204 9.1.b	(18.608,19)	(16.371,73)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	61205		
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206		
g) Ingresos financieros (-)	61207	(61,20)	(161,92)
h) Gastos financieros (+)	61208 13	185.880,82	171.080,79
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209 13	3.778,66	8.353,57
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210		
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	61211	(2.408.099,73)	(2.137.904,34)
3. Cambios en el capital corriente	61300	(38.318,62)	(41.854,22)
a) Existencias (+/-)	61301 10	(852.559,39)	(29.110,69)
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302	865.689,02	(556.013,89)
c) Otros activos corrientes (+/-)	61303	(274.550,47)	(172.519,08)
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)	61304	303.887,75	417.290,57
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305	(80.785,53)	298.498,87
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306		
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400	(188.963,49)	(173.661,80)
a) Pagos de intereses (-)	61401	(160.345,29)	(144.311,08)
b) Cobros de dividendos (+)	61402		
c) Cobros de intereses (+)	61403	61,20	161,92
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	61404	(28.679,40)	(29.512,64)
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	61405		
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500	(306.040,80)	(1.392.488,04)

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF: A15595754

DENOMINACIÓN SOCIAL:

Netex Knowledge Factory
SA

Espacio destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)	62100	(62.289,66)	(1.058.667,36)
a) Empresas del grupo y asociadas	62101 9.3.b		(900.654,00)
b) Inmovilizado intangible	62102 7		(11.483,20)
c) Inmovilizado material	62103 5	(60.524,66)	(146.530,16)
d) Inversiones inmobiliarias	62104		
e) Otros activos financieros	62105 9.1.h	(1.765,00)	
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62106		
g) Unidad de negocio	62107		
h) Otros activos	62108		
7. Cobros por desinversiones (+)	62200	226.254,77	34.733,64
a) Empresas del grupo y asociadas	62201	144.322,77	
b) Inmovilizado intangible	62202		
c) Inmovilizado material	62203		
d) Inversiones inmobiliarias	62204		
e) Otros activos financieros	62205	1.788,51	106,00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62206		
g) Unidad de negocio	62207		
h) Otros activos	62208	80.143,49	34.627,64
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	62300	163.965,11	(1.023.933,72)

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF: A15595754

DENOMINACIÓN SOCIAL:

Netex Knowledge Factory
SA

Espacio destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	63100	12.900,74	(62.635,21)
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101		
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102		
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	63103	(124.030,98)	(66.475,53)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	63104	87.509,25	3.698,85
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105	49.422,47	141,47
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	63200	106.053,19	494.747,74
a) Emisión	63201	1.901.280,17	999.583,00
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202		
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203	1.901.280,17	841.890,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	63204		
4. Deudas con características especiales (+)	63205		
5. Otras deudas (+)	63206		157.693,00
b) Devolución y amortización de	63207	(1.795.226,98)	(504.835,26)
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208		
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209	(1.380.016,76)	(20.212,07)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	63210		
4. Deudas con características especiales (-)	63211		
5. Otras deudas (-)	63212	(415.210,22)	(484.623,19)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	63300		
a) Dividendos (-)	63301		
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302		
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	63400	118.953,93	432.112,53
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	64000		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	65000	(23.121,76)	(1.984.309,23)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	65100	485.534,93	2.469.844,16
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65200	462.413,17	485.534,93

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.

Memoria Normal del Ejercicio Anual terminado el 31 de diciembre de 2019

1. **Actividad de la empresa**
2. **Bases de presentación de las cuentas anuales**
3. **Aplicación de resultados**
4. **Normas de registro y valoración**
5. **Inmovilizado material**
6. **Inversiones Inmobiliarias**
7. **Inmovilizado intangible**
8. **Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar**
9. **Instrumentos financieros**
10. **Existencias**
11. **Moneda extranjera**
12. **Situación fiscal**
13. **Ingresos y Gastos**
14. **Provisiones y contingencias**
15. **Información sobre medio ambiente**
16. **Retribuciones a largo plazo al personal**
17. **Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio**
18. **Subvenciones, donaciones y legados**
19. **Combinaciones de negocios**
20. **Negocios conjuntos**

- 21. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas**
- 22. Hechos posteriores al cierre**
- 23. Operaciones con partes vinculadas**
- 24. Otra información**
- 25. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero.**
- 26. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.**

1. Actividad de la empresa

NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó por tiempo indefinido el 7 de abril de 1997 ante el notario D. Francisco López Sánchez. Figura inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña, Tomo 1902, Folio 221 Vtº, Hoja C-17930. La Sociedad es titular del NIF A-15595754.

La Junta General y Universal en su reunión de fecha 26 de mayo de 2017, acordó su transformación a Sociedad Anónima, acuerdo que fue elevado a público en escritura autorizada en Oleiros ante el notario D. Rafael Benzo Sainz el día 30 de mayo de 2017.

Su domicilio social se encuentra establecido en Oleiros (A Coruña), Rúa Icaro 44.

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 empresa coincide con su objeto social.

Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital (vigente desde el 1 de septiembre de 2010), cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

La Sociedad, dominante a su vez de las sociedades detalladas en la Nota 8, está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado al tratarse de una empresa de interés público.

La Entidad no está participada por ninguna otra Sociedad Dominante.

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

- Sociedad dominante directa y última: NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. Su objeto social y domicilio son los que se han indicado con anterioridad.

- Sociedades dependientes:

Netex Knowledge Factory (India) Private Limited: Corporate Identity Number: U80221PN2009FTC134791, domiciliada en S No 8 +13/1/2, CTs No. 1409 & 1410 Suma Center, South Wing, 1st Floor, Erandawane, Pune (India). Constituye su 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. Actualmente esta sociedad está en estado inactivo y no tiene personal ni operaciones.

Netex (UK) Limited: Company Number: 08046407, domiciliada en 45 Moorfields, Moorgate, London (United Kingdom). Constituye su objeto social la actividad comercial y empresarial en su más amplio campo.

Elearning Solutions Company, Sociedad de Responsabilidad Limitada de Capital Variable: Nº Registro Federal de Contribuyentes: ESO120706418. Domiciliada en Puebla, Estado de Puebla (México), constituyendo su objeto social el diseño de todo tipo de servicios y actividades relacionadas con la capacitación y asesorías en materia de enseñanza y formación en todo tipo de materias y especialidades a nivel empresarial o educación superior.

- Con fecha 1 de enero de 2019 se produce la fusión por absorción de la sociedad participada al 100% Netex Learning Iberia SL, tal y como se detalla en la nota 12 de la presente memoria.

La moneda funcional con la que opera la empresa es el euro.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Marco de información financiera e imagen fiel.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2019 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y las modificaciones posteriores, y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria, el 27 de junio de 2019.

2.2. Principios contables no obligatorios aplicados.

No se han aplicado principios contables no obligatorios.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.

La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

La preparación de las cuentas anuales requiere que la Dirección realice estimaciones contables relevantes, juicios, estimaciones e hipótesis, que pudieran afectar a las políticas contables adoptadas y al importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados.

Las estimaciones y las hipótesis realizadas se basan, entre otros, en la experiencia histórica u otros hechos considerados razonables teniendo en cuenta las circunstancias a la fecha de cierre, el resultado de las cuales representa la base de juicio sobre el valor contable de los activos y pasivos no determinables de una cuantía de forma inmediata.

Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente a la estimada. Estas estimaciones y juicios se evalúan continuamente.

Algunas estimaciones contables se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y supuestos es material y si el impacto sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la Dirección de la Sociedad con la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen a la Sociedad a modificarlas en los siguientes ejercicios. De acuerdo con la legislación vigente se reconocerá prospectivamente los efectos del cambio de estimación en la cuenta de resultados.

Se detallan a continuación las principales estimaciones y juicios realizados por la Sociedad:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 4).
- Recuperabilidad de créditos fiscales activados (Nota 11).
- Deterioro de saldos de cuentas a cobrar y activos financieros (Nota 8).
- Deterioro de participaciones en otras empresas (Nota 8).
- Reconocimiento de ingresos (Notas 10 y 13)

El gran esfuerzo realizado por la compañía en los últimos dos años, ha resultado un aspecto clave en el elevado crecimiento en términos de ventas (52% respecto a 2018) y, sobre todo, en el crecimiento esperado en los próximos años.

En el Balance de la Sociedad se aprecia un Fondo de Maniobra negativo por importe de 522.123,56 euros. Sin embargo, el cálculo debe ajustarse debido a que en el epígrafe C.VI “Periodificaciones a corto plazo” del pasivo del balance adjunto, se incluyen las periodificaciones de ventas como consecuencia de la facturación de licencias de producto, ya que contablemente se imputan como ingreso en función del período de vigencia de las mismas, tal y como se explica en el punto 13 de la memoria, las cuales ascienden a 900.931,43 euros a cierre del ejercicio. Puesto que ese concepto no es un pasivo real, sino un diferimiento de ingresos, el Fondo de Maniobra debe ajustarse en dicho importe, eliminando consecuentemente también del cálculo el epígrafe VI “Periodificaciones a corto plazo” del activo, que ascienden a 148.186,95 euros, resultando así un Fondo de Maniobra real positivo de 200.620,83 euros.

A fecha de formulación de esta memoria, la compañía ya ha formalizado tres préstamos a largo plazo con entidades financieras por un importe de 1.175.000 € y un período de carencia de 12 meses y tiene previsto formalizar otro por importe de 300.000 € en condiciones similares. La realización de estas operaciones mejora sensiblemente el fondo de maniobra de la sociedad.

En todo caso, la empresa ha elaborado un Plan de Negocio hasta 2023 que recoge unas previsiones de crecimiento muy elevadas, basándose en el crecimiento exponencial de las ventas de licencias de los productos desarrollados por la compañía, bien a través de las oficinas comerciales, bien a través de canal (partners) y la apertura de nuevos mercados.

2.4. Comparación de la información.

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2019 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2018.

Con fecha 1 de enero de 2019 se produce la fusión por absorción de la sociedad participada al 100% Netex Learning Iberia SL, los importes incorporados se detallan en la nota 12 de la presente memoria.

2.5. Agrupación de partidas.

Las cuentas anuales no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

2.6. Elementos recogidos en varias partidas.

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance.

2.7. Cambios en criterios contables.

Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.8. Corrección de errores.

Las cuentas anuales del ejercicio 2019 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

2.9. Importancia Relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales del ejercicio 2019.

3. Aplicación de resultados

La propuesta de aplicación del resultado por parte del Consejo de Administración es la siguiente:

Base de reparto	Importe 2019	Importe 2018
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	476.169,45	(1.776.840,81)
Total	476.169,45	(1.776.840,81)

Aplicación	Importe 2019	Importe 2018
A reserva legal	47.616,95	
A reservas voluntarias	428.552,50	
A Resultados negativos ej. Anteriores		(1.776.840,81)
Total	476.169,45	(1.776.840,81)

Durante el ejercicio no se repartieron dividendos a cuenta.

Las únicas limitaciones a la distribución de dividendos son las siguientes:

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas, y solo podrá destinarse a compensar pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles para este fin (Ver nota 8.5 de Fondos Propios).

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si:

- El valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo y no existen reservas disponibles por un importe equivalente a los saldos pendientes de amortizar de las cuentas anteriores.

4. Normas de registro y valoración

4.1. Inmovilizado intangible.

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y períodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan, tal y como se establece en el apartado d) de este epígrafe.

La amortización de los elementos del inmovilizado intangible se realiza de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los siguientes años de vida útil:

Descripción	Años	% Anual
Desarrollo	5 años	20%
Patentes, licencias, marcas y similares	10 años	10%
Aplicaciones informáticas	10 años	10%

La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado intangible que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción.

a) Investigación y desarrollo

Los gastos en investigación se activan (si se opta por activarlos) desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones:

- a) Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- b) Se puede establecer una relación estricta entre “proyecto” de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

Los gastos de desarrollo del ejercicio se activan desde el momento en que se cumplen todas las siguientes condiciones:

- a) Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- b) La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- c) En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- d) La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- e) La financiación de los distintos proyectos está razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.

- f) Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones. El importe activado en este ejercicio asciende a - 2.420.579,54 euros (2.137.905,91 euros en el ejercicio anterior).

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente han cumplido las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos de investigación y desarrollo que se encargan a otras empresas o instituciones se valoran por su precio de adquisición.

Los proyectos que se realizan con medios propios de la empresa, se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

La imputación a resultados de los gastos activados se realiza conforme a los siguientes criterios:

- a) Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan como mucho en cinco años. La Sociedad calcula para cada ejercicio económico, el importe de desarrollo a activar de acuerdo a lo explicado anteriormente. En este sentido, los proyectos de activación se consideran proyectos plurianuales, puesto que se trata de desarrollos de plataformas informáticas a las que se van añadiendo funcionalidades año tras año. Dichas funcionalidades se ponen a disposición de los clientes en cada versión que se libera de cada uno de los desarrollos. La liberación de cada versión marca el comienzo de su período de amortización. La amortización con cargo a los resultados del ejercicio ascendió a 1.700.798,62 euros (1.581.342,10 euros en el ejercicio anterior).

No hay ningún proyecto que se haya considerado sin éxito técnico y de rentabilidad económico-comercial.

b) Patentes, licencias, marcas y similares

La propiedad industrial se valora por los costes incurridos para la obtención de la propiedad o el derecho al uso o a la concesión del uso de las distintas manifestaciones de la misma, siempre que, por las condiciones económicas que se derivan del contrato deben inventariarse por la empresa adquirente. Se incluyen, entre otras, las patentes de invención, los certificados de protección de modelos de utilidad, el diseño industrial y las patentes de producción.

Los derechos de la propiedad industrial se valoran por el precio de adquisición o coste de producción. Se contabilizan en este concepto el valor en libros de los gastos de desarrollo activados en el momento en que se obtenga la correspondiente patente o similar, incluido el coste de registro y formalización de la propiedad industrial, siempre que se cumplan las condiciones legales necesarias para su inscripción en el correspondiente registro, y sin perjuicio de los importes que también pudieran contabilizarse por razón de adquisición a terceros de los derechos correspondientes. Los gastos de investigación siguen su ritmo de amortización y no se incorporan al valor contable de la propiedad industrial.

Las patentes se pueden utilizar durante un periodo de 10 años, por lo que se amortizan linealmente en dicho periodo.

c) Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web (siempre que esté prevista su utilización durante varios años). La vida útil de estos elementos se estima en 10 años.

Los gastos del personal propio que ha trabajado en el desarrollo de las aplicaciones informáticas se incluyen como mayor coste de las mismas, con abono al epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

d) Deterioro de valor de inmovilizado intangible

Al cierre del ejercicio o siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calculará el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso.

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

Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivos estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos del activo que no se han tenido en cuenta al estimar los futuros flujos de efectivo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Para ello se reconoce el importe de la pérdida por deterioro de valor como gasto y se distribuye entre los activos que forman la unidad, reduciendo en primer lugar el fondo de comercio, si existiera, y, a continuación, el resto de los activos de la unidad prorrateados en función de su importe en libros.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro de su inmovilizado intangible.

4.2. Inmovilizado material.

Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares. La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado material que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción. Forma parte, también, del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones. Así como la mejor estimación del valor actual del importe contingente, no obstante, los pagos contingentes que dependan de magnitudes relacionadas con el desarrollo de la actividad, se contabilizan como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida en que se incurran.

Las cantidades entregadas a cuenta de adquisiciones futuras de bienes del inmovilizado material, se registran en el activo y los ajustes que surjan por la actualización del valor del activo asociado al anticipo dan lugar al reconocimiento de ingresos financieros, conforme se devenguen. A tal efecto se utiliza el tipo de interés incremental del proveedor existente en el momento inicial, es decir, el tipo de interés al que el proveedor podría financiarse en condiciones equivalentes a las que resultan del importe recibido, que no será objeto de modificación en posteriores ejercicios. Cuando se trate de anticipos con vencimiento no superior a un año y cuyo efecto financiero no sea significativo, no será necesario llevar a cabo ningún tipo de actualización.

La Sociedad no tiene compromisos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación para sus bienes de activo. Por ello no se han contabilizado en los activos valores para la cobertura de tales obligaciones de futuro.

El Consejo de Administración de la Sociedad considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de las obras y trabajos efectuados por la Sociedad, se cargarán en las cuentas de gastos que correspondan. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo. Las cuentas del inmovilizado material en curso, se cargan por el importe de dichos gastos, con abono a la partida de ingresos que recoge los trabajos realizados por la Sociedad para sí misma.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material se reconocen como sustitución en el momento en que se incurren y se amortizan durante el periodo que medie hasta la siguiente reparación, dando de baja cualquier importe asociado a la reparación que pudiera permanecer en el valor contable del citado inmovilizado.

En los arrendamientos financieros se contabiliza el activo de acuerdo con su naturaleza, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada, estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:

Descripción	Años	% Anual
Construcciones	50 años	2%
Instalaciones Técnicas	6,67 años	15%
Maquinaria	10 años	10%
Utillaje	5 años	20%
Mobiliario	10 años	10%
Equipos Procesos de Información	4 años	25%
Elementos de Transporte	6,25 años	16%

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de elementos de inmovilizado que se encuentren afectos a bienes arrendados, se amortizarán en función del menor de: la vida útil de dichos elementos o del período de arrendamiento al que se encuentren sometidos.

La Sociedad evalúa al menos al cierre de cada ejercicio si existen indicios de pérdidas por deterioro de valor de su inmovilizado material, que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. Si existe cualquier indicio, se estima el valor recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la eventual pérdida por deterioro de valor. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupos de activos, la Sociedad calcula el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenece el activo.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. La determinación del valor en uso se realiza en función de los flujos de

efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, 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.

En el caso de que el importe recuperable estimado sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo a su importe recuperable.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

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

En el ejercicio 2019 ni anterior la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales.

4.3. Inversiones Inmobiliarias.

La Sociedad clasifica como inversiones inmobiliarias aquellos activos no corrientes que sean inmuebles y que posee para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministros de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Así como aquellos terrenos y edificios cuyos usos futuros no estén determinados en el momento de su incorporación al patrimonio de la Sociedad.

Para la valoración de las inversiones inmobiliarias se utiliza los criterios del inmovilizado material para los terrenos y construcciones, siendo los siguientes:

- Los solares sin edificar se valoran por su precio de adquisición más los gastos de acondicionamiento, como cierres, movimiento de tierras, obras de saneamiento y drenaje, los de derribo de construcciones cuando sea necesario para poder efectuar obras de nueva planta, los gastos de inspección y levantamiento de planos cuando se efectúan con carácter previo a su adquisición, así como, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones presentes derivadas de los costes de rehabilitación del solar.
- Las construcciones se valoran por su precio de adquisición o coste de producción incluidas aquellas instalaciones y elementos que tienen carácter de permanencia, por las tasas inherentes a la construcción y los honorarios facultativos de proyecto y dirección de obra

4.4. Arrendamientos.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La normativa vigente establece que el coste de los bienes arrendados se contabilizará en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Este importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

Los contratos de arrendamiento financiero han sido incorporados directamente como activo de la Sociedad y se hace figurar en el pasivo la deuda existente con el acreedor. Los intereses se incorporan directamente como gastos a medida que se van liquidando las cuotas correspondientes.

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de los acuerdos y de la vida del contrato.

- Para aquellos inmovilizados arrendados a la Sociedad:

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

- En aquellos inmovilizados que la Sociedad arrienda a terceros:

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

4.5. Instrumentos financieros.

La Sociedad tiene registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Por tanto, la presente norma resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
- Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;

- Deudas con características especiales, y
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

c) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas.

4.5.1. Inversiones financieras a largo plazo

Préstamos y cuentas por cobrar: se registran a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. La Sociedad registra los correspondientes deterioros de valor por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

En particular, los criterios utilizados para calcular las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar son los que se detallan a continuación, siendo comunes para todos aquellos activos financieros que se hayan clasificado como “*préstamos y partidas a cobrar*”:

- Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un crédito, o de un grupo de créditos con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.
- La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.
- Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del crédito que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Se contabilizan a su coste amortizado.

Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados: La Sociedad clasifica los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su reconocimiento inicial sólo si:

- con ello se elimina o reduce significativamente la no correlación contable entre activos y pasivos financieros o

- el rendimiento de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o de ambos, se gestiona y evalúa según el criterio de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo de la Sociedad.

También se clasifican en esta categoría los activos y pasivos financieros con derivados implícitos, que son tratados como instrumentos financieros híbridos, bien porque han sido designados como tales por la Sociedad o debido a que no se puede valorar el componente del derivado con fiabilidad en la fecha adquisición o en una fecha posterior. Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran siguiendo los criterios establecidos para los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar.

La Sociedad no reclasifica ningún activo o pasivo financiero de o a esta categoría mientras esté reconocido en el balance de situación, salvo cuando proceda calificar el activo como inversión en empresas del grupo, asociadas o multigrupo.

Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad procede a evaluar si ha existido deterioro de valor de las inversiones. Las correcciones valorativas por deterioro y en su caso la reversión, se llevan como gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La corrección por deterioro se aplicará siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. Se entiende por valor recuperable, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, calculados bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizados por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera que sean generados por la empresa participada. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomará en consideración el patrimonio neto de la Entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

Inversiones disponibles para la venta: son el resto de inversiones que no entran dentro de las cuatro categorías anteriores, viniendo a corresponder casi a su totalidad a las inversiones financieras en capital, con una inversión inferior al 20%. Estas inversiones figuran en el balance de situación adjunto por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, normalmente el valor de mercado no es posible determinarlo de manera fiable por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su coste de adquisición o por un importe inferior si existe evidencia de su deterioro.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción.

En la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho

momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Baja de activos financieros

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y mora.

Cuando el activo financiero se da de baja la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

4.5.2. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo con vencimiento inferior a tres meses de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

4.5.3. Pasivos financieros

Los préstamos, obligaciones y similares se registran inicialmente por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes de transacción, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias según el criterio del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

Las cuentas a pagar se registran inicialmente a su coste de mercado y posteriormente son valoradas al coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. No obstante lo anterior, la Sociedad valora los préstamos recibidos que se encuentran pactados sin intereses al valor nominal puesto que las diferencias entre el valor nominal y el coste amortizado no son significativas. Dichos préstamos se encuentran registrados en los epígrafes “*Deudas con entidades de crédito a largo plazo*” y “*Otros pasivos financieros a largo plazo*” del balance de situación adjunto, y los prestamistas son entidades financieras y organismos públicos (CDTI).

Fianzas entregadas

Los depósitos o fianzas constituidas en garantía de determinadas obligaciones, se valoran por el importe efectivamente satisfecho, que no difiere significativamente de su valor razonable.

Valor razonable

El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

Con carácter general, en la valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad calcula éste por referencia a un valor fiable de mercado, constituyendo el precio cotizado en un mercado activo la mejor referencia de dicho valor razonable. Para aquellos

instrumentos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

4.5.4. Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

La Sociedad se encuentra expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido la Sociedad formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos.

Al cierre del ejercicio se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado 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.

4.5.5. Instrumentos financieros compuestos

La sociedad no registra instrumentos financieros compuestos

4.5.6. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad procede a evaluar si ha existido deterioro de valor de las inversiones. Las correcciones valorativas por deterioro y en su caso la reversión, se llevan como gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La corrección por deterioro se aplicará siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. Se entiende por valor recuperable, el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, calculados bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizados por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera que sean generados por la empresa participada. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomará en consideración el patrimonio neto de la Entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

4.6. Existencias.

Las existencias se valoran por su coste de producción. En el caso de bienes cuyo coste de producción no sea identificable de modo individualizado se adopta con carácter general el método del precio medio ponderado.

Las existencias de productos en curso se valoran por el coste de producción de los recursos que prestan dichos servicios. Incluyen costes de planificación, diseño, mano de obra directa y otros costes directos de producción.

Si el valor neto realizable fuese inferior a su coste de producción se reflejaría mediante la oportuna corrección valorativa con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio.

La empresa valora los contratos a precio fijo correspondientes a la prestación de servicios 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.

4.7. Transacciones en moneda extranjera.

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional de la Sociedad (euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados. La Sociedad no ha cambiado en el ejercicio la moneda funcional que es el euro.

Asimismo, al 31 de diciembre de cada año, se realiza al tipo de cambio de cierre la conversión de los saldos a cobrar o pagar con origen en moneda extranjera. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados.

4.8. Impuestos sobre beneficios.

El gasto por impuesto corriente se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los activos por impuestos diferidos surgen, igualmente, como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas.

Se reconoce el correspondiente pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo que la diferencia temporaria se derive del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o del reconocimiento inicial en una transacción que no es una combinación de negocios de otros activos y pasivos en una operación que en el momento de su realización, no afecte ni al resultado fiscal ni contable.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias deducibles, solo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no sea una combinación de negocios y que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

4.9. Ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los

créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante, la Sociedad incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

4.10. Provisiones y contingencias.

Las obligaciones existentes a la fecha del balance de situación surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el balance de situación como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, no supone una minoración del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo de la Sociedad del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, registrándose dicho activo por un importe no superior de la obligación registrada contablemente.

4.11. Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal.

Para el caso de las retribuciones por prestación definida las contribuciones a realizar dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo al personal cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

El importe que se reconoce como provisión por retribuciones al personal a largo plazo es la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con los que se liquidarán las obligaciones.

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

4.12. Subvenciones, donaciones y legados.

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, reconociéndose inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

Mientras tienen el carácter de subvenciones reintegrables se contabilizan como deudas a largo plazo transformables en subvenciones.

Cuando las subvenciones se concedan para financiar gastos específicos se imputarán como ingresos en el ejercicio en que se devenguen los gastos que están financiando.

La sociedad también recoge en esta partida los préstamos concedidos a tipo de interés cero o a tipo inferior al de mercado, en estos se pondrá de manifiesto una subvención de tipo de interés, por diferencia entre el importe recibido y el valor razonable de la deuda. Para calcular el valor razonable de estos préstamos la sociedad actualiza en el momento de su concesión todos los flujos de efectivo futuros de efectivo descontados tomando como tipo de interés el legal del dinero en dicha fecha. Dicha subvención se reconocerá inicialmente como un ingreso de patrimonio que, en principio, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con lo dispuesto

en el apartado 1.3 de la NRV 18ª. Subvenciones, donaciones y legados recibidos del PGC, de acuerdo con un criterio financiero. Por último, de conformidad con la norma de elaboración de las cuentas anuales (NECA) 7ª, apartado 4 del PGC, dicha subvención deberá lucir en el margen financiero, con carácter general, minorando el gasto subvencionado.

4.13. Combinaciones de negocios.

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registrarán, con carácter general, por su valor razonable siempre y cuando dicho valor razonable pueda ser medido con suficiente fiabilidad, así como en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa.

4.14. Negocios conjuntos.

Cuando el importe es significativo, la Sociedad reconoce en su balance y en su cuenta de pérdidas y ganancias la parte proporcional que le corresponde, en función del porcentaje de participación, de los activos, pasivos, gastos e ingresos incurridos por el negocio conjunto.

Asimismo, en el estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo de la Sociedad están integrados igualmente la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponda en función del porcentaje de participación.

Se han eliminado los resultados no realizados que existen por transacciones con los negocios conjuntos, en proporción a la participación que corresponde a esta Sociedad. Igualmente han sido objeto de eliminación los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

4.15. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.

En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma de elaboración de las cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

- a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.
- b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.
- c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad, o en su dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad o de su dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los miembros del Consejo de

Administración y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa. Asimismo, tienen la consideración de partes vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física de los miembros del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad.

No obstante, lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio la Sociedad sigue el siguiente criterio:

- En las operaciones entre empresas del grupo en las que interviene la sociedad dominante del mismo o la dominante de un subgrupo y su dependiente, directa o indirectamente, los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas consolidadas del grupo de subgrupo.
- En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales del negocio se valoran por sus valores contables en sus cuentas anuales individuales antes de la operación
- La diferencia que se pudiera poner de manifiesto se registra en Reservas.

5. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

A) Estados de movimientos del INMOVILIZADO MATERIAL

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2018	699.276,78	780.417,23	1.479.694,01
(+) Entradas	97.290,69	49.239,47	146.530,16
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2018	796.567,47	829.656,70	1.626.224,17
(+) Fusión Netex Learning Iberia	0,00	9.608,00	9.608,00
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2019	796.567,47	839.264,70	1.635.832,17
(+) Entradas	2.015,00	58.509,66	60.524,66
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2019	798.582,47	897.774,36	1.696.356,83
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2018	-457.166,76	-696.550,03	-1.153.716,79
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2018	-41.559,98	-30.287,22	-71.847,20
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	-497.553,74	-726.837,25	-1.224.390,99
(+) Fusión Netex Learning Iberia	0,00	-9.608,00	-9.608,00
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2019	-497.553,74	-736.445,25	-1.233.998,99
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2019	-46.752,98	-38.435,62	-85.188,60
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2019	-544.306,72	-774.880,87	-1.319.187,59
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2018	299.013,73	102.819,45	401.833,18
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2019	254.275,75	122.893,49	377.169,24

La Sociedad registra como construcciones las reformas realizadas en las naves que tiene arrendadas (Ver nota 7).

La Sociedad no registra costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación como mayor valor de los activos.

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.

El inmovilizado material no incluye activos adquiridos a empresas del grupo y asociadas. Asimismo, no existen inversiones en inmovilizado material fuera del territorio nacional.

No se ha realizado ninguna corrección valorativa de los bienes de inmovilizado material. De igual modo, no se han capitalizado gastos financieros formando parte del inmovilizado material.

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

La vida útil y los coeficientes de amortización de cada clase de activos que forman parte del inmovilizado material son los que se han señalado en la Nota 4.2. anterior.

Existe inmovilizado material totalmente amortizado a 31 de diciembre según el siguiente detalle:

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Importe de los bienes totalmente amortizados en uso:	821.610,84	797.451,26
_ Construcciones	143.912,85	143.912,85
_ Mobiliario	90.338,20	76.696,80
_ Otras Instalaciones	24.346,56	23.023,11
_ Instalaciones técnicas	37.156,62	37.156,62
_ Equipos procesos información	472.151,19	467.210,36
_ Otro inmovilizado material	53.705,42	49.451,53

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 de la Sociedad 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 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.

6. Inversiones Inmobiliarias

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

A) Estados de movimientos de las INVERSIONES INMOBILIARIAS

	Inversiones Inmobiliarias	Total
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2018	327.730,58	327.730,58
(+) Entradas	0	0
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2018	327.730,58	327.730,58
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2019	327.730,58	327.730,58
(+) Entradas	0	0
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2019	327.730,58	327.730,58
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2018	-63.998,25	-63.998,25
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2018	-9.615,78	-9.615,78
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	-73.614,03	-73.614,03
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2019	-73.614,03	-73.614,03
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2019	-8.442,78	-8.442,78
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2019	-82.056,81	-82.056,81
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2018	254.116,55	254.116,55
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2019	245.673,77	245.673,77

Las Inversiones Inmobiliarias se corresponden con un local comercial de su propiedad situado en Madrid y arrendado a un tercero. Los ingresos por este concepto han sido de 7.200 y 7.200 euros en 2019 y 2018 respectivamente.

El valor de la construcción y del terreno de la citada oficina asciende a 127.464,74 euros y 176.674,47 euros, respectivamente (127.464,74 euros y 176.674,47 euros en 2018).

El local comercial, así como los garajes anexos se encuentran gravados con sendas hipotecas cuyos saldos pendientes han sido 57.591,24 y 3.295,81 al cierre del ejercicio 2019 y 77.482,19 y 4.440,40 al cierre del ejercicio 2018.

7. Inmovilizado intangible

El detalle de movimientos habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

A) Estados de movimientos del INMOVILIZADO INTANGIBLE

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2018	12.873.031,23	10.413,54	205.770,89	13.089.215,66
(+) Entradas	2.137.905,91	0	11.483,20	2.149.389,11
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2018	15.010.937,14	10.413,54	217.254,09	15.238.604,77
(+) Fusión Netex Learning Iberia	0	610,00	3.637,52	4.247,52
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2019	15.010.937,14	11.023,54	220.891,61	15.242.852,29
(+) Entradas	2.420.579,54	0	0	2.420.579,54
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2019	17.431.516,68	11.023,54	220.891,61	17.663.431,83
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2018	-7.927.351,26	-8.832,83	-172.794,60	-8.108.978,69
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2018	-1.581.342,10	0	-18.831,64	-1.600.173,74
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2018	-9.508.693,36	-8.832,83	-191.626,24	-9.709.152,43
(+) Fusión Netex Learning Iberia	0,00	-610,00	-3.637,52	-4.247,52
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2019	-9.508.693,36	-9.442,83	-195.263,76	-9.713.399,95
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2019	-1.700.798,62	0	-11.027,87	-1.711.826,49
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2019	-11.209.491,98	-9.442,83	-206.291,63	-11.425.226,44
VALOR NETO CONTABLE AL 31/12/2018	5.502.243,78	1.580,71	25.627,85	5.529.452,34
VALOR NETO CONTABLE AL 31/12/2019	6.222.024,70	1.580,71	14.599,98	6.238.205,39

Los gastos de desarrollo activados en el balance de situación adjunto, por importe total de 2.420.579,54 euros (2.137.905,91 euros en el ejercicio anterior) se corresponden a proyectos individualizados de los que no se duda de su viabilidad económico-comercial teniendo en cuenta las proyecciones de ingresos para los próximos ejercicios.

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.

El inmovilizado intangible no incluye activos adquiridos a empresas del grupo y asociadas. Asimismo, no existen inversiones en inmovilizado intangible fuera del territorio nacional.

Todo el inmovilizado intangible se encuentra afecto a la explotación.

En los ejercicios 2019 y 2018 la sociedad no capitalizó gastos financieros

El coste del inmovilizado intangible totalmente amortizado es de 7.849.048,49 euros (4.642.272,81 en 2018), según el desglose siguiente:

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Importe de los bienes totalmente amortizados en uso:	7.849.048,49	6.162.680,96
_ Propiedad industrial	4.964,99	4.964,99
_ Desarrollo	7.643.874,26	5.976.212,97
_ Aplicaciones informáticas	200.209,24	181.503,00

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 2.420.579,54 euros (2.137.905,91 euros en 2018). La Sociedad 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.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no ha sido necesaria la dotación de correcciones valorativas por deterioro en los proyectos realizados por la Sociedad diferentes de la anteriormente citada.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han contraído compromisos en firme para la compra o venta de inmovilizado intangible, si bien en los presupuestos estimados para el año 2020 se destina una partida de aproximadamente 2.320 miles de euros en activaciones de proyectos de desarrollo.

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.

Las vidas útiles y los coeficientes de amortización de cada clase de activos que forman parte del inmovilizado intangible son los que se han señalado en la Nota 4.1. anterior.

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

8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

8.1 Arrendamientos financieros

La Sociedad no actúa como arrendadora ni arrendataria de ningún contrato de arrendamiento financiero.

8.2 Arrendamientos operativos

La información de los arrendamientos operativos que **arrienda** la Sociedad es la siguiente:

Arrendamientos operativos: Información del arrendador	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Importe de los cobros futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables		
_ Hasta un año	7.200	7.200
_ Entre uno y cinco años	1.800	1.800
_ Más de cinco años		
Importe de las cuotas contingentes reconocidas como ingresos del ejercicio		

Los ingresos corresponden al arrendamiento de la oficina que la sociedad tiene en Madrid, este arrendamiento se comenzó a realizar en 2016.

La información de los arrendamientos operativos en los que la Sociedad es **arrendataria** es la siguiente:

El importe de las cuotas por arrendamiento registradas como gasto del ejercicio, así como las características más significativas de los contratos de arrendamiento son las que se presentan a continuación:

Descripción del arrendamiento	Gasto del ejercicio		Contrato	
	2019	2018	Fecha firma	Fecha Fin
Arrendamiento Nave C/ Icaro nº 46	11.425,02	11.221,02	25/03/2009	24/03/2024
Arrendamiento Nave C/ Icaro nº 44	11.908,31	11.771,55	21/10/2005	28/02/2026
Arrendamiento Nave C/ Icaro nº 42	16.988,32	16.988,32	01/10/2004	31/08/2021
Arrendamiento Nave C/ Icaro nº 40	17.134,57	17.134,57	01/11/2009	31/08/2021
Arrendamiento Nave C/ Icaro nº 38	17.073,11	17.073,11	07/02/2011	28/02/2026
Arrendamiento oficina Santiago	6.227,87	0,00	22/04/2019	22/04/2020
Arrendamiento oficina Madrid	50.900,77	0,00	01/02/2019	30/10/2020
Arrendamiento oficina Barcelona	10.799,34	0,00	28/08/2019	30/09/2020
Renting vehículos y plaza de garaje	30.657,94	31.188,12	29/03/2007	48 meses (renovable)
Renting impresoras	2.248,39	2.006,47	05/11/2009	60 meses (renovable)
Royalties varios	2.841,95	1.277,85		
Arrendamientos, royalties y cánones varios	9.370,45	9.161,14		
Totales	187.576,04	117.822,15		

El siguiente cuadro muestra los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos anteriormente descritos:

	Cuotas pendientes			
	Pagos mínimos		Valor actual	
	2019	2018	2019	2018
_ Hasta un año	160.028,43	107.069,40	155.367,41	103.950,87
_ Entre uno y cinco años	369.318,66	82.661,70	229.476,05	74.075,65
_ Más de cinco años	136.455,56	133.056,86	107.099,77	105.738,68

Todos los arrendamientos operativos anteriormente señalados son cancelables.

En dichos contratos no se han pactado cuotas de carácter contingente ni existe ningún tipo de subarriendo. Asimismo, en ninguno de ellos se ha pactado opción de compra a la finalización del mismo.

Las cláusulas de actualización de precios de los contratos anteriormente mencionados se basan en el IPC establecido anualmente.

Por otra parte, en dichos contratos no se ha establecido restricción alguna a la Sociedad en lo que respecta a distribución de dividendos, endeudamiento adicional o nuevos contratos de arrendamiento.

El arrendador de los contratos referentes al alquiler de tipo operativo de las naves nº 38, 40 y 42 es una parte vinculada a la Sociedad, de la cual se ha informado en la nota 22.

9. Instrumentos financieros

9.1 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa

NOTA: Los créditos y débitos con la Hacienda Pública no se reflejan en este apartado.

a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, de acuerdo con la siguiente estructura.

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

La información de los instrumentos financieros del activo del balance de la Sociedad a largo plazo, clasificados por categorías, es la que se muestra a continuación:

CATEGORÍAS	CLASES					
	Instrumentos de patrimonio		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	Ej. 2019	Ej. 2018	Ej. 2019	Ej. 2018	Ej. 2019	Ej. 2018
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1.406,08	6.834,31	18.008,52	14.205,22	19.414,60	21.039,53
Total	1.406,08	6.834,31	18.008,52	14.205,22	19.414,60	21.039,53

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

CATEGORÍAS	CLASES					
	Instrumentos de patrimonio		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	Ej. 2019	Ej. 2018	Ej. 2019	Ej. 2018	Ej. 2019	Ej. 2018
Préstamos y partidas a cobrar	5.200,00	2.700,00	3.378.837,00	4.160.005,90	3.378.837,00	4.162.705,90
Activos disponibles para la venta, del cual:	0	1.068,51	0	0	0	1.068,51
— Valorados a valor razonable	0	0	0	0	0	0
— Valorados a coste	0	1.068,51	0	0	0	1.068,51
Total	5.200,00	3.768,51	3.378.837,00	4.160.005,90	3.384.037,00	4.163.774,41

Detalle de Activos Financieros clasificados por vencimiento

Las clasificaciones por vencimiento de los activos financieros de la Sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

Ejercicio 2019

	2020	2021	2022	2023	Años Posteriores	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.840.195,37					2.840.195,37
-Clientes por venta y prestación de servicios	1.834.262,74					1.834.262,74
-Clientes empresas del grupo	979.800,85					979.800,85
-Deudores varios	0,00					0,00
-Personal	26.131,78					26.131,78
Inversiones financieras	109.510,85					128.925,45
-Instrumentos de patrimonio	0,00				1.406,08	1.406,08
-Créditos a terceros	9.759,16					9.759,16
-Otros activos financieros	99.751,69				18.008,52	117.760,21
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	434.330,78					434.330,78
-Créditos a empresas grupo	429.130,78					429.130,78
-Cuenta corriente con UTE	5.200,00					5.200,00
Total	3.384.037,00	0,00	0,00	0,00	19.414,60	3.403.451,60

Ejercicio 2018

	2019	2020	2021	2022	Años Posteriores	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.734.315,23					3.734.315,23
-Clientes por venta y prestación de servicios	1.775.611,58					1.775.611,58
-Clientes empresas del grupo	1.906.065,45					1.906.065,45
-Deudores varios	26.156,00					26.156,00
-Personal	26.482,20					26.482,20
Inversiones financieras	104.180,25					125.219,78
-Instrumentos de patrimonio	1.068,51				6.834,31	7.902,82
-Créditos a terceros	9.759,16					9.759,16
-Otros activos financieros	93.352,58				14.205,22	107.557,80
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	325.278,93					325.278,93
-Créditos a empresas grupo	322.578,93					322.578,93
-Cuenta corriente con UTE	2.700,00					2.700,00
Total	4.163.774,41	0	0	0	21.039,53	4.184.813,94

El epígrafe "**Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**", cuyo saldo a 31 de diciembre de 2019 asciende a 462.413,17 € (485.534,93 € en el ejercicio 2018), incluye la tesorería de la Sociedad. El importe en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

El total de efectivo y otros activos líquidos equivalentes se incluye en el estado de flujos de efectivo.

Los importes en libros del efectivo y equivalentes al efectivo de la Sociedad están denominados en las siguientes monedas:

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Euro	462.151,43	485.273,19
Libras esterlinas	261,74	261,74
	462.413,17	485.534,93

El epígrafe "**Periodificaciones a corto plazo**" que se corresponde con importes pagados en el presente ejercicio por gastos cuyo devengo se produce en el siguiente, recoge un importe de 148.186,95 € en 2019 y 198.549,49 € en 2018.

a.2) Pasivos financieros.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad a largo plazo, clasificados por categorías son:

CATEGORÍAS	CLASES					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
	Ej. 2019	Ej. 2018	Ej. 2019	Ej. 2018	Ej. 2019	Ej. 2018
Débitos y partidas a pagar	2.155.103,07	2.725.058,48	295.558,98	508.744,34	2.450.662,05	3.233.802,82
TOTAL	2.155.103,07	2.725.058,48	295.558,98	508.744,34	2.450.662,05	3.233.802,82

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

CATEGORÍAS	CLASES					
	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		TOTAL	
	Ej. 2019	Ej. 2018	Ej. 2019	Ej. 2018	Ej. 2019	Ej. 2018
Débitos y partidas a pagar	3.369.031,93	2.107.876,99	1.324.682,19	1.564.420,51	4.693.714,12	3.672.297,50
TOTAL	3.369.031,93	2.107.876,99	1.324.682,19	1.564.420,51	4.693.714,12	3.672.297,50

Del importe total de las Deudas con entidades de crédito a corto plazo al cierre del ejercicio 2019, 21.892,61 euros corresponden con el principal de la deuda con garantía hipotecaria, correspondiendo el resto a líneas de crédito y anticipo de facturas, esto es, 3.347.139,32 (21.035,67 y 2.086.841,32 euros a cierre de ejercicio 2018).

Detalle de los Pasivos Financieros clasificados por vencimiento

Las clasificaciones por vencimiento de los pasivos financieros de la Sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro a cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

Ejercicio 2019

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas	3.670.252,81	772.437,78	662.975,49	678.255,40	286.736,98	50.256,41	6.120.914,86
Deudas con entidades de crédito	3.369.031,93	605.318,46	636.930,03	652.194,32	260.660,26	0,00	5.524.135,00
Otros pasivos financieros	301.220,88	167.119,31	26.045,46	26.061,08	26.076,72	50.256,41	596.779,86
Deudas con empresas del grupo y asociadas	0	0	0	0	0	0	0,00
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.023.461,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.023.461,31
Proveedores	880.365,90						880.365,90
Proveedores, emprs del grupo y asociadas facts. ptes. de recibir	0,00						0,00
Acreedores varios	74.781,52						74.781,52
Personal	68.313,89						68.313,89
TOTAL	4.693.714,12	772.437,78	662.975,49	678.255,40	286.736,98	50.256,41	7.144.376,17

Ejercicio 2018

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
Deudas	2.587.135,75	815.639,28	772.437,77	662.975,49	678.255,40	304.494,88	5.820.938,57
Deudas con entidades de crédito	2.107.876,99	569.955,84	605.318,46	636.930,03	652.194,32	260.659,83	4.832.935,47
Otros pasivos financieros	479.258,76	245.683,44	167.119,31	26.045,46	26061,08	43835,05	988.003,10
Deudas con empresas del grupo y asociadas	0	0	0	0	0	0	0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.085.161,75	0	0	0	0	0	1.085.161,75
Proveedores	487.018,76						487.018,76
Proveedores, emprs del grupo y asociadas facts. ptes. de recibir	371.899,00						371.899,00
Acreedores varios	174.313,39						174.313,39
Personal	51.930,60						51.930,60
TOTAL	3.672.297,50	815.639,28	772.437,77	662.975,49	678.255,40	304.494,88	6.906.100,32

b) Pasivos financieros a coste amortizado

La Sociedad tiene registradas en los epígrafes de deudas a largo y corto plazo dependiendo de su vencimiento deudas por un importe total de 533.079,86 euros (861.803,10 euros a cierre de 2018) procedentes de préstamos recibidos de Entidades Públicas a tipo de interés cero o muy inferior a tipo de mercado, asociados con subvenciones, dichas deudas están reconocidas a coste amortizado por carecer de interés explícito en su origen, tal y como se indica en el apartado 3.1 de las normas de registro y valoración 9ª instrumentos financieros del PGC. La Sociedad tiene establecidos procedimientos que le permiten determinar en todo momento la razonabilidad de estos pasivos financieros, así como verificar la exactitud de su valor en las cuentas anuales.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad, clasificados en esta categoría en los ejercicios 2019 y 2018 se detallan en el siguiente cuadro:

Ejercicio 2019

	Deuda L/P		Deuda C/P		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Total Deuda Nominal	318.905,27	543.412,88	238.720,88	354.258,76	557.626,15	897.671,64
Efecto actualización	24.546,29	35.868,54	0	0	24.546,29	35.868,54
Deuda a coste amortizado	294.358,98	507.544,34	238.720,88	354.258,76	533.079,86	861.803,10

Ejercicio 2018

	Deuda L/P		Deuda C/P		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Total Deuda Nominal	543.412,88	335.972,24	354.258,76	156.132,36	897.671,64	492.104,60
Efecto actualización	35.868,54	41.000,20	0	0,00	35.868,54	41.000,20
Deuda a coste amortizado	507.544,34	294.972,04	354.258,76	156.132,36	861.803,10	451.104,40

A la deuda “tipo cero” se le aplica un tipo de interés efectivo equivalente al valor legal del dinero a fecha de cierre del ejercicio en el que se le concedió el préstamo (entre un 3% y un 4%) tal y como se indica en la nota 4.15 de la presente memoria.

Los intereses devengados y subvencionados en el ejercicio 2019 ascendieron a 18.608,19 euros (16.230,26 en 2018).

El epígrafe “Periodificaciones a corto plazo” se corresponde con ingresos cuyo devengo se produce en ejercicios siguientes. El importe total de los ingresos periodificados a cierre de año 2019 que será imputado en ejercicios posteriores es de 900.931,34 euros (710.724,45 euros a cierre del ejercicio 2018) tal y como se detalla en la nota 13.

c) Reclasificaciones

No se han producido reclasificaciones entre categorías de instrumentos financieros.

d) Transferencias de activos financieros

No se han producido transferencias de activos financieros.

e) Activos cedidos y aceptados en garantía

La Sociedad no posee activos financieros entregados como garantía ni mantiene activos de terceros en garantía.

f) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito es el siguiente:

	Clases de activos financieros			
	Créditos, derivados y otros (1)		TOTAL	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio 2018		212.124,05		212.124,05
(+) Corrección valorativa por deterioro		-		-
(-) Reversión del deterioro		-		-
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2018		212.124,05		212.124,05
(+) Fusión Netex Learning Iberia		38.317,68		38.317,68
(+) Corrección valorativa por deterioro		-		-
(-) Reversión del deterioro		-38.317,68		-38.317,68
(-) Ajuste por fusión Netex Learning Iberia		-14.836,43		
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2019		197.287,62		212.124,05

Los criterios aplicados para determinar la existencia objetiva de deterioro, así como el registro de la corrección de valor y su reversión y la baja definitiva de activos financieros deteriorados son los que se han indicado en la Nota 4.

g) Deudas con características especiales

La Sociedad no tiene deudas con características especiales.

h) Contabilidad de coberturas

La Sociedad ha contratado en el ejercicio 2019 un instrumento de cobertura, concretamente un cap para cobertura del tipo de interés sobre un nominal de 100.000 euros. El cap consiste, en definitiva, en una cobertura del riesgo de alza en el nivel de los tipos de interés. El tipo de interés garantizado contratado para este cap ha sido del 0% y el tipo de interés de referencia el Euríbor a tres meses.

La clasificación, así como su valor razonable en la fecha de cierre del ejercicio son los siguientes:

	Ejercicio 2019		Ejercicio 2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Coberturas de valor razonable	1.765,00		0,00	
TOTAL	1.765,00		0,00	

9.2 Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto

Las pérdidas o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de activos financieros definidas en la norma de registro y valoración novena, se detallan en el siguiente cuadro:

CATEGORÍAS	Pérdidas o ganancias netas	
	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Préstamos y partidas a cobrar	18.669,39	16.371,73
TOTAL	18.669,39	16.371,73

El importe de las correcciones valorativas por deterioro para cada clase de activos financieros, así como el importe de cualquier ingreso financiero imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con tales activos, se detalla en el siguiente cuadro:

CLASES	Correcciones valorativas por deterioro	
	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Instrumentos de patrimonio	-6.539,01	-903.660,00
Créditos, derivados y otros	-197.287,62	-212.124,05
TOTAL	-203.826,63	-1.115.784,05

El importe de 903.660,00 euros del ejercicio 2018 se correspondía con la provisión por deterioro de las participaciones en la filial Netex Learning Iberia, importe que al ser absorbida con efectos del 1 de enero de 2019 queda anulado con la integración de sus cuentas.

Las pérdidas o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de pasivos financieros definidas en la norma de registro y valoración novena, se detallan en el siguiente cuadro:

CATEGORÍAS	Pérdidas o ganancias netas	
	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Débitos y partidas a pagar	- 185.880,82	-171.080,79
TOTAL	- 185.880,82	-171.080,79

9.3 Otra información

La Sociedad está expuesta a las fluctuaciones que se produzcan en los tipos de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en las que recibe facturas de proveedores extranjeros.

a) Valor razonable

En los activos y pasivos financieros cuya valoración se ha realizado por su valor razonable, éste se ha determinado tomando como referencia los precios cotizados obtenidos de mercados activos.

Para el resto de instrumentos financieros en los que no se utiliza el valor razonable, el órgano de administración de la Sociedad considera que el valor en libros de dichos activos y pasivos financieros se ajusta al valor razonable de los mismos, siendo escasamente significativa la importancia en términos cuantitativos o cualitativos de las diferencias surgidas.

En el caso de créditos y débitos por operaciones comerciales a corto plazo, el valor en libros constituye una aproximación aceptable del valor razonable.

b) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

A efectos de la presentación de las Cuentas Anuales de una empresa o sociedad se entenderá que otra empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio para los grupos de sociedades o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas, que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

La información sobre empresas del grupo cuando estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio para los grupos de sociedades en el ejercicio se detalla en los siguientes cuadros:

Con fecha 25 de septiembre de 2019 mediante escritura autorizada por el Notario de A Coruña Don Rafael Benzo Sainz se procedió a elevar a público la fusión por absorción de la sociedad participada al 100%, Netex Learning Iberia, S.L. por parte de Netex Knowledge Factory S.A., dicha absorción tiene efectos desde el 1 de enero de 2019.

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. A. de forma directa: 99,998% (99,998% en 2018). Valor en libros de la participación: 1.585,00 euros (7.284,02 euros en 2018), de los que se encuentran pendientes de desembolsar un importe de 5.699,02 euros (5.699,02 euros en 2018).

Los datos de esta sociedad al cierre del ejercicio 2019 (datos provisionales al cierre con fecha 31/03/2019) y 2018 son los que se detallan en los siguientes cuadros:

Ejercicio 2019.-

Corporate Identity Number	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Rdo. último ejercicio	Rdo.de explotación último ejercicio	Rdo. de operaciones continuadas	Rdo.de operaciones interrumpidas
U80221PN2009FTC134791	1.508,89	-3.399,18	-	1.807,22	1.807,22	1.807,22	-

Ejercicio 2018.-

Corporate Identity Number	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Rdo. último ejercicio	Rdo.de explotación último ejercicio	Rdo. de operaciones continuadas	Rdo.de operaciones interrumpidas
U80221PN2009FTC134791	1.508,89	-587,40	-	-2.553,43	-2.553,43	-2.553,43	-

NETEX KNOWLEDGE FACTORY (INDIA) PRIVATE LIMITED no cotiza en Bolsa. NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. no ha recibido dividendos de su participada a lo largo de los ejercicios 2019 y 2018.

NETEX (UK) LIMITED: Company Number: 08046407, Domicilio: Ibex House, 61 Baker Street Weybridge. Surrey (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% (100% en 2018). Valor en libros de la participación: cero euros (1.914,04 euros en 2018).

Los datos de esta sociedad al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 son los que se detallan en los siguientes cuadros:

Ejercicio 2019.-

Company Number	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Rdo.último ejercicio	Rdo.de explotación último ejercicio	Rdo.de operaciones continuadas	Rdo.de operaciones interrumpidas
08046407	127,42	-	1.084.965,19	-258.531,56	-225.004,71	-258.531,56	-

Ejercicio 2018.-

Company Number	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Rdo.último ejercicio	Rdo.de explotación último ejercicio	Rdo.de operaciones continuadas	Rdo.de operaciones interrumpidas
08046407	127,42	-	-668.996,69	-393.187,71	-390.971,48	-393.187,71	-

NETEX (UK) LIMITED no cotiza en Bolsa. NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. no ha recibido dividendos de su participada a lo largo de los ejercicios 2019 y 2018.

ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. DE R.L. DE C.V.: Nº Registro Federal de Contribuyentes: ESO120706418. Domicilio: Rio Misisipi 49, Cuauhtemoc (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. A. de forma directa: 99,93% (99,93% en 2018). Valor en libros de la participación: 3.039,97 euros (3.219,24 euros en 2018), de los cuales se encuentran pendiente de desembolsar un total de 179,27 euros (179,27 euros en 2018).

Los datos de esta sociedad al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 son los que se detallan en los siguientes cuadros:

Ejercicio 2019.-

Nº Registro Federal de Contribuyentes	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Rdo.último ejercicio	Rdo.de explotación último ejercicio	Rdo.de operaciones continuadas	Rdo.de operaciones interrumpidas
ESO120706418	181,41	-	-150.385,42	-151.172,08	-151.172,08	-151.172,08	-

Ejercicio 2018.-

Nº Registro Federal de Contribuyentes	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Rdo.último ejercicio	Rdo.de explotación último ejercicio	Rdo.de operaciones continuadas	Rdo.de operaciones interrumpidas
ESO120706418	181,41	-	-60.496,30	-78.436,75	-78.436,75	-78.436,75	-

ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. de C.V. no cotiza en Bolsa. NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. no ha recibido dividendos de su participada a lo largo de los ejercicios 2019 y 2018.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 155 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. ha notificado su porcentaje de participación en el capital a todas las sociedades en la que su participación supera el 10%.

Las correcciones valorativas por deterioro registradas en las distintas participaciones, comparativa con el ejercicio anterior, son:

	Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2017	(+/-) Variación deterioro a pérdidas y ganancias	(+) Variación contra patrimonio neto	(-) Salidas y reducciones	(+/-) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc)	Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2018	Ajuste Integración por absorción Netex Learning Iberia	(+/-) Variación deterioro a pérdidas y ganancias	(+) Variación contra patrimonio neto	(-) Salidas y reducciones	(+/-) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc)	Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2019
Empresas del grupo												
Netex Learning Iberia, S.L.	-3.006,00	-900.654,00				-903.660,00	903.660,00					0,00
Netex Knowledge Factory (India)	0,00					0,00		-1.585,00				-1.585,00
Netex (UK) Limited	0,00					0,00		-1.914,04				-1.914,04
Elearning Solutions Company, S. de R.L. de C.V.						0,00		-3.039,97				-3.039,97
TOTAL	-3.006,00	-900.654,00				-903.660,00	903.660,00	-6.539,01				-6.539,01

c) Otro tipo de información

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han contraído compromisos en firme para la compra de activos financieros ni compromisos en firme de venta de activos financieros.

La Sociedad no afronta litigios ni embargos que afecten de forma significativa a los activos financieros.

No existen otras circunstancias importantes que afectan a los activos financieros de la Sociedad. Tampoco existen deudas con garantía real.

Los límites de las pólizas de crédito y líneas de descuento al cierre del ejercicio 2019 son las siguientes:

Entidades de crédito	Límite concedido	Dispuesto	Disponible
Total líneas de descuento	2.625.000,00	1.803.254,61	821.745,39
Total pólizas de crédito	100.000,00	100.143,05	-143,05

Los límites de las pólizas de crédito y líneas de descuento al cierre del ejercicio 2018 son las siguientes:

Entidades de crédito	Límite concedido	Dispuesto	Disponible
Total líneas de descuento	2.022.953,23	1.585.293,80	437.659,43
Total pólizas de crédito	200.000,00	86.383,59	113.616,41

La situación de préstamos con entidades financieras al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se detalla en los cuadros siguientes:

	2019				
	Importe concedido	Fecha vto.	Amortización del ejercicio	Amortización a la fecha	Saldo
Entidad financiera 1	281.810,00	12/06/2024	26.416,36	26.416,36	255.393,64
Entidad financiera 1	120.000,00	16/01/2020	80.000,00	80.000,00	40.000,00
Entidad financiera 2	1.040.000,00	31/12/2023	110.875,00	110.875,00	929.125,00
Entidad financiera 3	400.000,00	01/07/2024	33.333,35	33.333,35	366.666,65
Entidad financiera 3	222.000,00	01/07/2024	17.357,79	17.357,79	204.642,21
Entidad financiera 4	1.000.000,00	31/08/2024	46.530,64	46.530,64	953.469,36
Entidad financiera 4	299.235,74	15/04/2020	0	0	299.235,74
Entidad financiera 5	254.190,40	02/10/2022	19.890,95	196.599,16	57.591,24
Entidad financiera 5	14.627,20	02/10/2022	1.144,63	11.331,39	3.295,81
Entidad financiera 6	499.981,26	21/04/2020	0	0	499.981,26
	4.131.844,60		335.548,72	522.443,69	3.609.400,91

	2018				
	Importe concedido	Fecha vto.	Amortización del ejercicio	Amortización a la fecha	Saldo
Entidad financiera 1	281.810,00	12/06/2024	0	0	281.810,00
Entidad financiera 2	1.040.000,00	31/12/2023	0	0	1.040.000,00
Entidad financiera 3	400.000,00	01/07/2024	0	0	400.000,00
Entidad financiera 3	222.000,00	01/07/2024	0	0	222.000,00
Entidad financiera 4	1.000.000,00	31/08/2024	0	0	1.000.000,00
Entidad financiera 5	254.190,40	02/10/2022	19.112,26	176.708,21	77.482,19
Entidad financiera 5	14.627,20	02/10/2022	1.099,81	10.186,76	4.440,44
Entidad financiera 6	130.719,96	20/01/2019	0	0	130.719,96
	3.343.347,56		20.212,07	186.894,97	3.156.452,59

La deuda financiera con garantía hipotecaria presenta un importe a cierre del ejercicio 2019 y 2018 de 60.887,05 y 81.922,63 euros respectivamente.

El tipo medio de financiación del ejercicio ha sido 3,97% para la financiación a largo plazo y un 2,00% para el circulante (4,16% y 2,17% en el ejercicio 2018).

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

Información cualitativa

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. El riesgo de tipo de cambio surge de activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

La Sociedad posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero de la Sociedad se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en la correspondiente moneda.

El detalle de los activos y pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta en la Nota 10.

(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.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en la Nota 9.

Información cuantitativa

La información cuantitativa de los deterioros de valor de créditos comerciales relacionados con el riesgo de crédito se encuentra en la nota de Instrumentos Financieros (nota 8).

9.5 Fondos propios

El capital social asciende en 2019 y 2018 a 2.216.402,50 euros nominales, dividido en 8.865.610 acciones de veinticinco céntimos de euro de valor nominal cada una de ellas, iguales, acumulables e indivisibles, numeradas correlativamente de la 1 a la 8.865.610, ambas inclusive.

Composición del capital social al cierre de los dos últimos ejercicios:

Ejercicio 2019

Acciones				Euros		
Clases	Número	Valor Nominal	Total	Desembolsos no exigidos	Fecha de exigibilidad	Capital desembolsado
Series						
Única	8.865.610	0,25	2.216.402,50	-	-	2.216.402,50

Ejercicio 2018

Participaciones				Euros		
Clases	Número	Valor Nominal	Total	Desembolsos no exigidos	Fecha de exigibilidad	Capital desembolsado
Series						
Única	8.865.610	0,25	2.216.402,50	-	-	2.216.402,50

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

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 24.000.000 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 procedió 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.:	12,09%	-	12,09%
Wemibono Investments, SL:	11,28%	37,52%	48,80%

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 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	31/12/2019			31/12/2018		
	Nº parts.	Total Nominal	%	Total Acciones	Total Nominal	%
D. José Carlos López Ezquerro	1.663.368	415.842	18,76%	1.663.368	415.842	18,76%
D. José Ramón Mosteiro López	1.663.368	415.842	18,76%	1.663.368	415.842	18,76%
Wemibono Investments, SL	1.000.000	250.000	11,28%	1.000.000	250.000	11,28%
Vigo Activo SCR de Rég. Simplificado, S.A.	1.071.564	267.891	12,09%	1.071.564	267.891	12,09%
3-Gutininvest, S.L.	443.281	110.820,25	5,00%	443.281	110.820,25	5,00%
Autocartera	241.440	60.360	2,72%	232.452	58.113	2,62%
Socios Minoritarios	2.782.589	695.647,25	31,39%	2.791.577	697.894,25	31,49%
Totales	8.865.610	2.216.402,50	100,00%	8.865.610	2.216.402,50	100,00%

Detalle de las reservas

	2019	2018
Reserva Legal	22.427,16	22.427,16
Reservas voluntarias	-11.552,86	13.252,90
Reservas por acciones propias	334.198,37	297.676,74
Total Reservas	345.072,67	333.356,80
Total Resultados negativos ej. anteriores	-3.197.045,50	-1.420.204,69
Suma	-2.851.972,83	-1.086.847,89

Detalle de la prima de emisión

	Prima de emisión
Saldo inicial 2018	4.303.941,46
Altas 2018	-
Saldo final 2018	4.303.941,46
Altas 2019	-
Saldo final 2019	4.303.941,46

La disponibilidad de las reservas y la prima de emisión de la Sociedad es la siguiente:

- a) Reserva legal: Debido a las ampliaciones de capital descritas en los párrafos anteriores de esta nota, la reserva legal no alcanza el 20% del capital social, por ello la sociedad

dotará a dicha reserva un 10% de sus resultados positivos futuros de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital.

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los socios y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social.

- b) Reservas voluntarias: no existe ninguna restricción para la disposición de esta reserva, con excepción de las reseñadas en la Nota 3 de la presente memoria.
- c) Reservas por acciones propias: Se trata de una reserva de carácter indisponible equivalente al valor de las acciones propias que tiene la sociedad, y que permanecerá el balance en tanto no se produzca la enajenación de las mismas.
- d) Prima de emisión La prima de emisión es de libre distribución.

Préstamos participativos

Con fecha 11 de agosto de 2011 la Sociedad 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, S.A. 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. El mencionado préstamo ha sido cancelado al vencimiento.

Con fecha 17 de octubre de 2014 la Sociedad firmó un contrato de préstamo participativo en virtud del cual la Sociedad 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, S.A. un préstamo mercantil hasta un límite máximo de 500.000 euros. A 31 de diciembre de 2019 quedaría pendiente de desembolsar la última cuota del préstamo.

Se deja constancia que la Sociedad 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.

Con fecha 31 de octubre de 2017 la Sociedad se incorporó al Mercado Alternativo Bursátil para lo que amplió el Capital mediante la emisión de 2.426.050 acciones. El precio de emisión de estas acciones ascendió a 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, que es de libre disposición.

La Sociedad, en virtud del contrato de proveedor de liquidez asociado a la cotización en el Mercado Alternativo Bursátil en el segmento de Empresas en Expansión, ha adquirido en el ejercicio 2019, 101.103 acciones propias, 1,14% del capital social a un precio medio de 1,23 euros por acción, con un importe total de 124.166,78 euros (55.168 acciones propias, 0,62% del capital social a un precio medio de 1,59 Euros por acción, con un importe total de 87.672,70 euros en el ejercicio 2018), gastos de gestión incluidos. Y ha vendido 92.115 acciones propias, 1,04% del capital social a un precio medio de 1,21 euros por acción, con un importe total de 115.736,67 euros (21.436 acciones, 0,24% del capital social a un precio medio de 1,45 euros por acción, con un importe total de 30.923,71 euros en el ejercicio 2018), minorados los gastos de gestión. En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El saldo inicial a 1 de enero de 2019 era de 232.452 acciones propias, 2,62% del capital social (198.720 acciones propias, 2,24% del capital social a 1 de enero de 2018). El número total de acciones

propias a cierre del ejercicio 2019 es de 275.014 acciones, valoradas en 334.198,37 euros, que representan un 3,10% del capital social (232.452 acciones, valoradas en 297.676,64 euros, que representan un 2,62% del capital social a cierre del ejercicio 2018).

10. Existencias

La composición de las existencias es la siguiente:

Existencias	2019	2018
	Euros	Euros
Trabajos en curso	1.244.042,67	391.483,28
Anticipos a proveedores	0,00	0,00
Total	1.244.042,67	391.483,28

No existen circunstancias que hayan motivado correcciones valorativas por deterioro de valor de las existencias al cierre de 2019 y 2018. Las existencias de la Sociedad están formadas, en su totalidad, por la parte de los proyectos en curso de ejecución que se espera finalicen en el ejercicio 2020 mediante la entrega al cliente final.

No existen compromisos firmes de compra y venta ni contratos de futuro o de opciones sobre existencias.

No existen otras circunstancias que afecten a la titularidad o disponibilidad de las existencias.

11. Moneda extranjera

Al cierre del ejercicio no existen activos ni pasivos denominados en moneda extranjera. El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio asciende a -3.778,66 euros (-8.353,57 euros en el ejercicio anterior).

12. Situación fiscal

12.1 Saldos con administraciones públicas

La composición de los saldos con Administraciones Públicas es:

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Deudor		
Hacienda Pública, Subvenciones pendientes de cobro	89.631,00	80.143,49
Hacienda Pública, Retenciones y pagos a cuenta	70,39	3,89
Hacienda Pública, Crédito por pérdidas a compensar	9.387,07	-
Activos por impuesto diferido	134.153,00	98.594,88
Activos por impuesto corriente	233.767,38	2.748,87
Acreedor		
Pasivo por impuesto diferido a LP	-142.997,83	-132.773,97
Hacienda Pública, acreedora por IS	-	-
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-228.256,14	-241.970,02
Hacienda Pública, acreedora por retenciones	-204.082,50	-155.867,19
Hacienda Pública, organismo de la Seguridad Social acreedores	-87.288,02	-89.852,82

12.2 Impuestos sobre beneficios

Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Beneficios.

Ejercicio 2019

Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	Cuenta de pérdidas y ganancias		Total
	Aumentos (A)	Disminuciones (D)	
Impuesto sobre Sociedades	3.203,70	11.824,86	-8.621,16
Diferencias permanentes	95.329,52	230.955,24	-135.625,72
Diferencias temporales			
- Con origen en el ejercicio			
- Con origen en ejercicios anteriores	19.207,80	12.814,82	6.392,98
Comp. bases imponibles negativas de eje. anteriores			
Base Imponible (resultado fiscal)			338.315,55

Ejercicio 2018

Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	Cuenta de pérdidas y ganancias		Total
	Aumentos (A)	Disminuciones (D)	
Impuesto sobre Sociedades	2.435,95	8.681,25	-6.245,30
Diferencias permanentes	922.894,72		922.894,72
Diferencias temporales			
- Con origen en el ejercicio			
- Con origen en ejercicios anteriores	24.381,26	23.721,84	659,42
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			
Base Imponible (resultado fiscal)			-859.531,72

Las diferencias permanentes proceden, principalmente, de determinados gastos no deducibles por no ajustarse a los criterios fiscales, bien sean interpretativos, o formales.

La explicación y conciliación numérica entre el gasto/ingreso por impuestos sobre impuestos sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravamen aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, diferenciando el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

Desglose del gasto por impuesto sobre impuestos sobre beneficios en el ejercicio 2019 y 2018:

Ejercicio 2019

1. Impuesto corriente	2. Variación e impuesto diferido				2. Ajustes positivos impos. Benef	3. Total (1+2)
	a) Variación del impuesto diferido de activo			b) Variación del impuesto diferido de pasivo		
	Diferencias temporarias	Crédito impositivo por bases imponibles negativas	Otros créditos	Diferencias temporarias		
Imputación a pérdidas y ganancias, del cual:						
- A operaciones continuadas	84.578,89	-84.578,89	-110.572,45	-8.621,15	-203.772,49	-119.193,60
- A Operaciones interrumpidas						

Ejercicio 2018

	1. Impuesto corriente	2. Variación e impuesto diferido				3. Ajustes positivos impos. Benef	3. Total (1+2)
		a) Variación del impuesto diferido de activo			b) Variación del impuesto diferido de pasivo		
		Diferencias temporarias	Crédito impositivo por bases imponibles negativas	Otros créditos	Diferencias temporarias		
Imputación a pérdidas y ganancias, del cual:							
- A operaciones continuadas		5.930,46		2.600,81	-6.095,32	-8.681,25	-6.245,30
- A Operaciones interrumpidas							

La Sociedad ha registrado en el ejercicio 2019 un activo por impuesto corriente por importe de 119.193,60 euros (1.376,90 euros en el ejercicio anterior), correspondiente fundamentalmente a la monetización por la deducción de inversiones de I+D generadas.

De igual forma, la Sociedad ha registrado en el ejercicio 2019 un activo por impuesto diferido por importe de 27.282,16 euros (24.381,26 euros en el ejercicio anterior) con lo que resulta una cantidad acumulada de 134.153,00 euros (98.594,88 euros en el ejercicio anterior) correspondiente a retenciones practicadas a nivel internacional pendientes de aplicar, las cuales pueden utilizarse en ejercicios posteriores de acuerdo a la legislación en vigor y al importe de 8.275,96 euros procedente de la absorción de su filial Netex Learning Iberia.

El pasivo por impuesto diferido, por importe de 142.997,83 euros (132.773,97 euros en 2018) se corresponde a las diferencias temporarias registradas en ejercicios anteriores derivadas de la libertad de amortización aplicada por la Sociedad en determinados bienes de inmovilizado, así como el registro del efecto impositivo derivado del ajuste de los préstamos a tipo cero.

La Sociedad ha activado el crédito fiscal en el presente ejercicio correspondiente a la base imponible negativa generada en ejercicios anteriores por importe de 84.578,89 euros. El importe de la base imponible negativa de la Sociedad asciende al cierre del ejercicio a 2.681.842,22 generada en los ejercicios en los ejercicios señalados según el cuadro siguiente:

Ejercicio	Importe
2006	19.505,06
2009	8.881,64
2010	3.002,00
2011	1.953,64
2012	3.179,90
2013	2.589,18
2015	1.271,27
2016	1585,57
2017	1.504.729,79
2018	1.135.144,17
	2.681.842,22

El movimiento de las bases imponibles negativas a lo largo de los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Importe
Saldo inicial ejerc. 2018	1.269.514,93
Alta ejercicio	850.850,71
Saldo final ejerc. 2018	2.120.365,64
Integración fusión Netex Learning Iberia	899.792,13
Saldo inicial ejerc. 2019	3.020.157,77
Compensación BIN ejercicio	-338.315,55
Saldo final ejerc. 2019	2.681.842,22

Del total de bases imponibles negativas anterior están activadas en la contabilidad de la Sociedad al cierre del ejercicio 32.974,27 euros correspondientes a los ejercicios 2006, 2009, 2011 y 2013.

El tipo impositivo general vigente no ha variado respecto al del año anterior.

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones. Los miembros del Consejo de Administración estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

No se han registrado provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios ni sobre otras contingencias de carácter fiscal.

No existen impuestos a pagar a diferentes jurisdicciones fiscales.

Los gastos financieros deducibles en el ejercicio 2019 ascienden a 171.084,01 euros (171.084,01 en 2018), por no superar el gasto financiero neto el límite de 1.000.000 euros establecido en la legislación vigente. Dichos gastos financieros se corresponden con la totalidad de gastos financieros contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. No existen gastos financieros que no hayan sido objeto de deducción en los ejercicios 2019 y 2018.

12.3 Otros tributos

No existe ninguna circunstancia significativa en relación con otros tributos, ni contingencias fiscales relativas a los mismos.

Menciones exigidas por el artículo 86 de la Ley 17/2014 del Impuesto sobre Sociedades relativas a la fusión por absorción de Netex Knowledge Factory, S.A. y Netex Learning Iberia, S.L. llevada a cabo en el ejercicio 2019.

La fusión se llevó a cabo de manera simplificada en aplicación de los artículos 49 y 51 de la Ley 3/2009 sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles al estar íntegramente participada la absorbida por la absorbente y tuvo efectos contables a partir del 1 de enero de 2019.

Los objetivos de la fusión fueron:

- La operación viene motivada por el proceso de reestructuración en que se encuentra inmerso el Grupo Netex. Por ello, la motivación de la operación viene dada por la necesidad de simplificar la estructura societaria actual con el objeto de crear una estructura adecuada a las necesidades del Grupo, permitiendo un fortalecimiento de los fondos propios, una mayor transparencia, eficacia en la gestión de sus recursos, mejorando la capacidad comercial, de administración y de negociación frente a terceros. La operación supone, además, una simplificación de los procesos administrativos, lo que conlleva un ahorro de costes para el Grupo, al tener que gestionar una sociedad menos.

Al ser aplicable el régimen especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canjes de valores, según lo dispuesto en el artículo 86 de la LIS, Netex Knowledge Factory, S.A. incluye en la memoria la siguiente información:

a) Período impositivo Ejercicio en el que la entidad transmitente adquirió los bienes transmitidos.

Se ha transmitido únicamente equipos informáticos por importe de 9.608 euros y una denominación comercial registrada por importe de 610,00 euros y que a fecha de fusión se encuentran totalmente amortizados.

b) Último balance cerrado por la entidad transmitente.

A continuación, se reproduce el balance de situación de la absorbida cerrado a 1 de enero de 2019, fecha de efectos de la fusión.

Descripción	Importe
ACTIVO	
A) ACTIVO NO CORRIENTE	19.701,33
V. Inversiones financieras a largo plazo	2.038,30
VI. Activos por impuesto fraccionado	17.663,03
B) ACTIVO CORRIENTE	1.162.383,05
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	790.025,62
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	788.766,35
3. Otros deudores	1.259,27
V. Inversiones financieras a corto plazo	8.520,06
VI. Periodificaciones	219.514,60
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	144.322,77
TOTAL ACTIVO	1.182.084,38
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
A) PATRIMONIO NETO	-10.652,84
A-1) Fondos propios	-10.652,84
I. Capital	273.642,00
1. Capital escriturado	273.643,00
V. Resultados de ejercicios anteriores	-284294,84
C) PASIVO CORRIENTE	1.192.737,22
III. Deudas a corto plazo	169.936,12
1. Deudas con entidades de crédito	169.936,12
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	618.224,22
1. Proveedores	152.076,32
2. Otros acreedores	466.147,90
VI. Periodificaciones a corto plazo	404.576,88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.182.084,38

13. Ingresos y Gastos

El importe neto de la cifra de negocios asciende a 7.310.274,80 euros (4.819.061,75 euros en el ejercicio 2018). Durante los ejercicios 2019 y 2018 se ha procedido a la periodificación de los ingresos procedentes de la venta de Licencias y a su imputación temporal conforme a su vigencia. El importe total de los ingresos periodificados a cierre de año 2019 que será imputado en ejercicios posteriores según el siguiente cuadro es de 900.931,34 euros (710.724,45 euros a cierre del ejercicio 2018).

Ejercicio 2019

	2020	2021	Total
Ingresos periodificados	882.817,85	18.113,49	900.931,34

Ejercicio 2018

	2019	2020	2021	Total
Ingresos periodificados	641.073,65	63.901,01	5.749,79	710.724,45

No existen ventas de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios.

El detalle de la partida “Aprovisionamientos” de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

APROVISIONAMIENTOS	2019	2018
Trabajos realizados por otras empresas:	2.508.731,62	1.710.939,01
Total aprovisionamientos:	2.508.731,62	1.710.939,01

El detalle del origen de los trabajos realizados por otras empresas efectuados durante este ejercicio es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Nacionales	2.176.169,17	1.046.641,21
Intracomunitarios	227.705,61	169.109,41
Importaciones	104.856,84	125.203,55
Total aprovisionamientos:	2.508.731,62	1.710.939,01

El detalle de la partida “Otros ingresos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

Otros ingresos de explotación	2019	2018
Ingresos de gestión corriente	512.481,47	768.444,40
Subvenciones de explotación incorporadas a rtdo.	166.650,29	8.821,66
Ingresos por arrendamientos	7.200,00	7.200,00
Otros ingresos de explotación	686.331,76	784.466,06

Los ingresos por arrendamientos se corresponden al alquiler de la oficina que la sociedad tiene en Madrid. Los ingresos de gestión corriente se corresponden con la repercusión de la parte proporcional de diversos costes de Marketing y Negocio a las empresas del grupo.

Las subvenciones son tratadas a detalle en la nota 18 de la presente memoria.

El detalle de la partida “Gastos de Personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

GASTOS DE PERSONAL	2019	2018
Sueldos y salarios	4.037.873,20	3.107.624,34
Indemnizaciones	137.573,57	21,44
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.038.410,44	824.018,78
Otros gastos sociales	1.200,00	1.200,00
Total gastos de personal	5.215.057,21	3.932.864,54

El detalle de la partida “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

Otros gastos de explotación	2019	2018
a) Servicios exteriores	1.283.557,61	1.159.423,93
Arrendamientos y cánones	187.576,04	117.822,15
Reparaciones y conservación	9.581,01	4.966,65
S. de profesionales independientes	282.059,24	237.580,14
Transportes	2.342,57	2.183,26
Primas de seguros	13.347,62	16.057,55
Servicios bancarios y similares	56.598,87	33.665,34
Publicidad y relaciones públicas	196.214,57	283.232,78
Suministros	46.229,77	44.019,48
Otros servicios	489.607,92	419.896,58
b) Tributos	-113.979,61	4.703,99
c) Pérdidas det y variación de prov op. Comerc.	-16.050,00	-
d)Otros gastos de gestión corriente	1,00	
Total otros gastos de explotación	1.153.529,00	1.164.127,92

Los resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en la partida “*Otros resultados*”, ascienden a -43.625,11 (-1.515,46 euros en 2018).

El resultado financiero de la presente cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

Resultado financiero	2019	2018
Ingresos financieros	18.669,39	16.371,73
De valores negociables y otros	18.669,39	16.371,73
Gastos financieros	-189.292,33	-171.084,01
Por deudas con terceros	-189.292,33	-171.084,01
Diferencias de cambio	-3.778,66	-8.353,57
Det y resultado instrumentos financieros	-11.967,24	-900.654,00
Resultado financiero	-186.368,84	-1.063.719,85

Los ingresos financieros recogidos se corresponden en su práctica totalidad al registro de los préstamos financieros tipo cero por su correspondiente imputación anual tal y como se detalla en la nota 4.12

14. Provisiones y contingencias

Los avales y fianzas de la Sociedad en vigor para los ejercicios 2019 y 2018 se han detallado en la Nota 24.

15. Información sobre medio ambiente

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, descrita en la nota 1 de la presente memoria, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

Por lo que respecta a las posibles contingencias que en dicha materia pudieran producirse, el Órgano de Administración considera que éstas se encuentran suficientemente cubiertas con las pólizas de seguro de responsabilidad suscritas, no teniendo por tanto constituida provisión alguna por este concepto en el balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Asimismo, el Órgano de Administración manifiesta que en la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en el O. del M. de Justicia de 8 de octubre de 2001.

16. Retribuciones a largo plazo al personal

La Sociedad no tiene comprometido con el personal ningún tipo de retribuciones post-empleo tales como pensiones, asistencia sanitaria una vez concluida la relación laboral, ni otro tipo de prestaciones por jubilación o retiro.

17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

A cierre de 2019 y 2018 la sociedad no tiene compromisos o transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

18. Subvenciones, donaciones y legados

El importe y características de las subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias se desglosan en el siguiente cuadro:

Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos a los socios	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
_ Que aparecen en el patrimonio neto del balance	67.877,42	34.396,53
_ Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias (1)	166.650,29	8.821,66

(1) Incluidas las subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio

El análisis del movimiento del contenido de la subagrupación correspondiente del balance, indicando el saldo inicial y final, así como los aumentos y disminuciones se desglosa en el siguiente cuadro:

Subvenciones, donaciones y legados recogidos en el balance, otorgados por terceros distintos a los socios	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	34.396,53	27.650,72
(+) Recibidas en el ejercicio (netas del efecto impositivo)	49.422,47	18.918,50
(-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio (netas del efecto impositivo)	-13.956,14	-12.172,69
(-) Ajuste saldo Subvenciones	-1.985,44	0,00
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	67.877,42	34.396,53
DEUDAS A LARGO PLAZO TRANSFORMABLES EN SUBVENCIONES	0,00	0,00

Las subvenciones recibidas proceden de diferentes entes públicos a nivel de la Comunidad Autónoma de Galicia (IGAPE, Xunta de Galicia, etc) y a nivel nacional (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial – CDTI, entidad dependiente del Ministerio de Economía y Competitividad, Ministerio de Industria, Energía y Turismo (MINETUR)).

La Sociedad viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de tales subvenciones, donaciones y legados.

Ejercicio 2019

Entidad concesionaria	Tipo Subvención	Finalidad	Importe concedido	Imputado en el ejercicio	Imputado hasta el ejercicio	Importe pendiente
Seguridad Social	Explotación	Bonificación S.S.	135.220,49	135.220,49	135.220,49	-
Xunta de Galicia	Explotación	Innovación	89.631,00	23.734,38	23.734,38	65.896,62
Otros	Explotación	Varios	7.695,42	7.695,42	7.695,42	-
			322.177,91	166.650,29	166.650,29	65.896,62

Ejercicio 2018

Entidad concesionaria	Tipo Subvención	Finalidad	Importe concedido	Imputado en el ejercicio	Imputado hasta el ejercicio	Importe pendiente
Otros	Explotación	Varios	8.821,66	8.821,66	8.821,66	-
			8.821,66	8.821,66	8.821,66	-

19. Combinaciones de negocios

Con fecha 25 de septiembre de 2019 mediante escritura autorizada por el Notario de A Coruña Don Rafael Benzo Sainz se procedió a elevar a público la fusión por absorción de la sociedad participada al 100%, Netex Learning Iberia, S.L. por parte de Netex Knowledge Factory S.A., dicha absorción tiene efectos desde el 1 de enero de 2019, la información referida a esta operación se encuentra recogida en la nota 12 de la presente memoria.

20. Negocios conjuntos

Con fecha 8 de julio de 2014 las sociedades Netex Knowledge Factory, S.A. 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 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 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 en relación a su participación en la UTE.

Debido a la inmaterialidad de los saldos existentes en la Ute al cierre de los ejercicios 2019 y 2018; el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, una vez eliminadas las operaciones recíprocas entre la Sociedad y la UTE, no son significativos, Por lo que no se ha considerado necesario su integración en los estados financieros de la sociedad.

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas de la Ute a 31 de diciembre de 2019 y 2018 así como el porcentaje de participación de la Sociedad en los mismos:

	2019		2018	
	Saldo Ute	% Netex	Saldo Ute	% Netex
Fondos propios	-3.000,00	-2.700,00	-3.000,00	-2.700,00
Rtdos. Negativos ej.ant.	1.027,64	924,88	886,10	708,98
H.P. Deudora	-	-	14,32	12,89
H.P. Acreedora	-446,33	-401,70	-	-
Tesorería	2.087,28	1.878,55	1.957,50	1.889,62
Resultado ejercicio	331,41	298,27	141,54	88,51

Con fecha 3 de octubre de 2018 fue constituida la Ute Altia-Netex Knowledge Factory, S.A. domiciliada en la calle Agüere nº9, Santa Cruz de Tenerife. El objeto de la UTE es la ejecución del contrato "Servicio de apoyo a la integración educativa de las TIC en las aulas 18-19" dentro del proyecto "Uso y Calidad de las Tic en el entorno educativo", adjudicado por la Consellería de Educación y Universidad del Gobierno de Canarias. La aportación realizada por la sociedad a la constitución de la Ute es de 2.500 euros, correspondiente a una cuota de participación del 50%.

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas a 31 de diciembre de 2019 así como el porcentaje de participación en los mismos, ya integrado en los Estados Financieros de la Sociedad después de realizar los ajustes correspondientes:

	2019	
	Saldo Ute	% Netex
Acreedores por operaciones en común	1.225,40	612,70
Clientes	105.104,33	52.552,17
HP acreedora por IGIC	-13.071,77	-6.535,89
Tesorería	13.912,63	6.956,31
Resultado ejercicio	0,00	0,00

Con fecha 9 de julio de 2019 las sociedades Netex Knowledge Factory, S.A. y Psicología Virtual, S.L.U. han constituido la UTE NETEX- PSICOVR Unión Temporal de Empresas. Dicha UTE está domiciliada en Calle Ícaro 44, CP 15.172 Oleiros (A Coruña), siendo su NIF U70594965.

La aportación realizada por la Sociedad a la constitución de la UTE es de 2.500 euros, que corresponden a una cuota de participación del 50%.

El objeto social de la UTE es la prestación de servicios informáticos para el Servicio Gallego de Salud (SERGAS). Dichos servicios consisten en el diseño y desarrollo de una solución virtual formativa para el área sanitaria.

No existen contingencias en las que la Sociedad 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 en relación a su participación en la UTE.

Debido a la inmaterialidad de los saldos existentes en la Ute al cierre del ejercicio 2019; el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, una vez eliminadas las operaciones recíprocas entre la Sociedad y la UTE, no son significativos, Por lo que no se ha considerado necesario su integración en los estados financieros de la sociedad.

Se adjunta el siguiente cuadro con los saldos de las cuentas de la Ute a 31 de diciembre de 2019 así como el porcentaje de participación de la Sociedad en los mismos:

	2019	
	Saldo Ute	% Netex
Fondos propios	-5.000,00	-2.500,00
H.P. Deudora	53,72	26,86
H.P. Acreedora	-38,37	-19,19
Clientes	95832	47.916,00
Proveedores	-95832	-47.916,00
Tesorería	4.722,05	2.361,03
Resultado ejercicio	-262,6	-131,30

21. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

Durante el ejercicio la Sociedad no ha realizado operaciones que deban incluirse en este epígrafe.

22. Hechos posteriores al cierre

De acuerdo con las ventas realizadas con posterioridad al cierre del ejercicio 2019, que evolucionan de la manera prevista, 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 2019, tal y como se explicó en la nota 7.

En abril de 2020, la compañía ha formalizado nuevos préstamos a largo plazo con entidades financieras por un importe total de 1.175.000 euros y 12 meses de carencia y tiene previsto formalizar uno más por importe de 300.000 € en las mismas condiciones por lo que, tal y como se comenta en la Nota 2.3 de esta memoria, se mejora sensiblemente el fondo de maniobra de la sociedad.

La Sociedad ha diseñado un plan de negocio para el periodo 2020-2023, en el que pretende su consolidación en el sector empresarial, editorial y escolar y, así como la internacionalización de la sociedad en Europa, Estados Unidos, India y Latinoamérica.

En febrero de 2020 Netex ha sido reconocida en el informe que acaba de presentar la prestigiosa consultora británica de Recursos Humanos Fosway Group, tanto en su matriz de proveedores líderes de aprendizaje digital (Fosway 9-Grid™ for Digital Learning: <http://www.fosway.com/9-grid/digital-learning/>) como en aquella que destaca los mejores sistemas de aprendizaje (Fosway 9-Grid™ for Learning Systems: <http://www.fosway.com/9-grid/learning-systems/>). Siendo una de las pocas compañías que figura en ambas matrices, Netex consolida su posición una vez más este año como proveedor de una interesante combinación de soluciones de aprendizaje digital, reconocidas como Core Challenger. Su plataforma learningCloud es un excelente ejemplo de un especialista en sistemas de aprendizaje bajo nuestra nueva clasificación, que se centra en mejorar la experiencia del alumno.

En marzo de 2020, Training Industry, Inc., referencia mundial en investigación e información sobre aprendizaje corporativo, ha anunciado la inclusión de Netex en su listado **Top Training Companies™ 2020** que agrupa a los principales proveedores de herramientas de autoría elearning del mercado de aprendizaje y desarrollo. Training Industry prepara este informe para informar a los profesionales sobre los mejores y más innovadores proveedores de servicios y tecnologías elearning.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre. En España, el Gobierno adoptó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, que en principio tendría una duración de 15 días naturales y que ha sido prorrogado, hasta el 10 de mayo de 2020.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Para mitigar los impactos económicos de esta crisis, el miércoles 18 de marzo, en España se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19.

Las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales no es posible realizar una estimación del impacto futuro que esta situación pudiese tener en la Sociedad. Hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no ha habido cambios significativos en las ventas o en los pedidos. No obstante, la compañía ha comenzado un análisis para intentar predecir posibles cambios de tendencia en el futuro que pudiesen obligar a tomar medidas concretas.

A la fecha de formulación de las cuentas la Sociedad ha incrementado sus ventas respecto al mismo período del año anterior y no se ha llevado a cabo ninguna medida de reducción de empleo. Asimismo, la Sociedad está cumpliendo con todas sus obligaciones de pago, tanto con proveedores como con entidades financieras.

La Sociedad evaluará durante el ejercicio 2020 el impacto de los hechos anteriormente mencionados y de aquellos que se puedan producir en un futuro sobre el patrimonio y la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y sobre los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

23. Operaciones con partes vinculadas

A efectos de la presentación de las Cuentas Anuales una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, análoga en el artículo 42 del Código de Comercio.

Las partes vinculadas con las que la sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2019 y 2018, así como la naturaleza de dicha vinculación, son las siguientes:

Parte vinculada	Vinculación
Netex Knowledge Factory (India) Private Limited	Sociedad dependiente.
Netex (UK) Limited	Sociedad dependiente.
Elearning Solutions Company, S. de R.L. de C.V.	Sociedad dependiente.
D. Ricardo Álvarez Pérez	Socio.
José C. López Ezquerro y Otro, C.B.	Consejeros y socios comunes.
Vigo Activo Sociedad de Capital Riesgo	Socio.
Wemibono Investments, S.L.	Consejeros y socios comunes.

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

Operaciones con partes vinculadas	2019			2018		
	Otras empresas del grupo	Personal clave de la dirección de la empresa	Otras partes vinculadas	Otras empresas del grupo	Personal clave de la dirección de la empresa	Otras partes vinculadas
Servicios prestados (facturación emitida)	1.414.695,35			1.656.424,04		
Arrendamientos			51.196,00			41.468,76
Servicios recibidos (facturación recibida)	13.941,00			403.899,000		0,00
Remuneraciones		500.550,17			513.825,12	
Intereses acreedores						10.224,46

Saldos pendientes con partes vinculadas	Otras empresas del grupo	Personal clave de la dirección de la empresa	Otras partes vinculadas	Otras empresas del grupo	Personal clave de la dirección de la empresa	Otras partes vinculadas
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo						
a. Instrumentos de patrimonio.	-			6.539,01		
b. Créditos a empresas						
ACTIVO CORRIENTE						
Inventario	772.189,17					
Clientes empresas del grupo y asociadas	979.800,85			1.906.065,45		
Inversiones financieras a corto plazo	5.200,00			2.700,00		
a. Créditos a empresas		9.759,16	182.432,65		9.759,16	74.997,67
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo						
a. Créditos a empresas	442.685,88			355.886,87		
b. Correcciones valorativas por deterioro	-121.802,00			-121.802,00		
Anticipo de remuneraciones		20.000,00			20.000,00	
PASIVO NO CORRIENTE						
Deudas con empresas del grupo y asociadas LP						
PASIVO CORRIENTE						
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
a. Personal		-58.000,00			-27.300,00	
b. Proveedores empresas del grupo y asociadas				-371.899,00		

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

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

- Trabajos realizados por la Sociedad para sus filiales en México y Reino Unido.
- Trabajos realizados por la filial en India para la Sociedad.
- Financiación concedida por la Sociedad a sus filiales en Reino Unido e India, así como a sus socios.
- Arrendamiento operativo de locales en los que se sitúa el domicilio social de Netex Knowledge Factory, S.A., cuyo arrendador es José C. Ezquerro y otro, C.B.

Los saldos pendientes al 31 de diciembre de cada año derivados de este tipo de operaciones se registran como activos financieros a corto plazo (préstamos y partidas a cobrar) y pasivos financieros a corto plazo (débitos y partidas a pagar), liquidándose en el ejercicio siguiente.

Los importes recibidos por los miembros del órgano de administración de la Sociedad, así como por el personal de alta dirección correspondientes a 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	2019			2018		
	Administradores	Personal de Alta Dirección	Total	Administradores	Personal de Alta Dirección	Total
Sueldos	245.599,27	244.950,90	490.550,17	206.534,09	297.291,03	503.825,12
Dietas	10.000,00		10.000,00	10.000,00	-	10.000,00
TOTAL	255.599,27	244.950,90	500.550,17	216.534,09	297.291,03	513.825,12

Los miembros del Consejo de Administración no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229.3 de la Ley de Sociedades de Capital.

La Sociedad ha satisfecho la cantidad de 6.358,39 euros, correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil de la totalidad de los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones desde el 09/09/19 hasta el 08/09/20. Este importe se encuentra totalmente desembolsado. El importe satisfecho en 2018 fue de 4.553,84 euros.

La estructura del grupo de empresas se ha descrito en la Nota 1 de la presente memoria.

24. Otra información

La distribución por sexos al término del ejercicio del personal de la Sociedad, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexo						
	Hombres		Mujeres		Total	
	Ejerc. 2019	Ejerc. 2018	Ejerc. 2019	Ejerc. 2019	Ejerc. 2019	Ejerc. 2018
Consejeros	2	2	0	0	2	2
Altos directivos (no consejeros)	3	4	1	1	4	5
Resto de personal de dirección de las empresas	12	13	2	2	14	15
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	58	52	31	25	89	77
Empleados de tipo administrativo	2	2	8	7	10	9
Comerciales, vendedores y similares	3	1	1	0	4	1
Total personal al término del ejercicio	80	74	43	37	123	109

En el cuadro anterior únicamente se han incluido aquellos miembros del Consejo de Administración que forman parte del personal de la sociedad.

Durante el ejercicio 2019 y 2018 la sociedad ha tenido contratado un trabajador con minusvalía superior al 33%.

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, expresado por categorías es el siguiente:

	Total	
	Ejerc. 2019	Ejerc. 2018
Consejeros	2	2
Altos directivos (no consejeros)	4	5
Resto de personal de dirección de las empresas	15	15
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	90	72
Empleados de tipo administrativo	9	8
Comerciales, vendedores y similares	5	1
Total personal medio del ejercicio	125	103

En el cuadro anterior únicamente se han incluido aquellos miembros del Consejo de Administración que forman parte del personal de la sociedad.

Los importes percibidos en el ejercicio 2019 por los auditores de cuentas y de las sociedades pertenecientes al mismo grupo de sociedades a la que perteneciese el auditor, o sociedad con la que el auditor esté vinculado por propiedad común, gestión o control, ascendieron a 25.171,75 euros (21.476,11 euros en 2018) por trabajos de auditoría de cuentas.

Relación de avales al 31.12.2019:

Tipo de garantía	Entidad	Importe (€)	Ante
Aval	Banco Sabadell	60.950,00	Consellería de Sanidad y Sergas
Aval	Afigal	400.000,00	Abanca
Aval	Banco Popular	418.623,31	Varios
		879.623,31	

Relación de avales al 31.12.2018:

Tipo de garantía	Entidad	Importe (€)	Ante
Aval	Banco Sabadell	47.750,00	Consellería de Sanidad y Sergas
Aval	Afigal	400.000,00	Abanca
Aval	Banco Popular	418.623,31	Varios
		866.373,31	

No existen otros propósitos de negocio de la Sociedad que no figuen en balance y sobre los que no se haya incorporado información en otra nota de la memoria.

25. Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

La Sociedad no posee derechos de este tipo.

26. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de Enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	57,45	51,96
Ratio de operaciones pagadas	58,28	54,32
Ratio de operaciones pendientes de pago	53,86	41,31
	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	4.023.991,92	2.933.686,97
Total pagos pendientes	928.620,28	648.416,73

Los datos arriba indicados, se refieren exclusivamente a acreedores comerciales, que figuran en el pasivo corriente del balance a 31 de diciembre de 2019 y 2018 adjunto.

Se entiende por “Periodo medio de pago a proveedores”, los días naturales transcurridos desde la fecha de recepción de las mercancías, prestación de los servicios o la fecha de recepción de la factura, hasta el pago material de la operación.

Asimismo, se entiende por "*Ratio de las operaciones pendientes de pago*", los días naturales transcurridos la fecha de recepción de las mercancías, prestación de los servicios o la fecha de recepción de la factura, hasta el 31 de diciembre de 2019.

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades en el ejercicio 2019 es de 30 días, de acuerdo con la Ley 11/2013, de 26 de julio, pudiéndose elevar dicho plazo máximo de pago hasta los 60 días, cumpliéndose las condiciones estipuladas.

En Oleiros (A Coruña), a 8 de mayo de 2020, los abajo firmantes que componen la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A., formulan las Cuentas Anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual 2019.

D. José Carlos López Ezquerro
Presidente

D. José Ramón Mosteiro López
Vocal

VIGO ACTIVO SCR, S.A.
Representado por D. Samuel Méndez García
Vocal

D. Francisco Sánchez Rivas
Vocal

D. Telesforo Veiga Rial
Vocal

NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.
A15595754

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2019

Ingresos

El crecimiento de las ventas de Netex al cierre de 2019 ha sido de un 51,6%, pasando de 4,8 millones de euros a 7,3 millones de euros. Este importante crecimiento es debido a la inversión que la compañía viene realizando desde hace dos años en negocio y marketing de acuerdo con el Plan de Negocio tras la salida al MAB en octubre de 2017.

El alto crecimiento en las ventas se produce, además, como consecuencia del aumento de las ventas de licencias de los productos de software, consolidando por lo tanto la estrategia que la compañía viene realizando desde hace años con una fuerte inversión en su inmovilizado intangible. Cabe destacar que las ventas de licencias tienen una alta recurrencia lo que permite acometer crecimientos exponenciales.

Gastos

Tal y como se ha publicado, Netex ha realizado una fuerte inversión en términos de marketing y desarrollo comercial del negocio, lo que se plasmó en ejercicios anteriores, especialmente en 2018, en crecimientos de los gastos de Personal y Otros Gastos de Explotación. Para 2019, de acuerdo con el presupuesto publicado, la compañía consideraba que ese esfuerzo de incremento de gasto para acometer el crecimiento en el corto y medio plazo ya se había realizado y en el ejercicio 2019 dichos gastos se mantendrían en niveles similares a los de 2018.

En este sentido, los gastos de explotación se han mantenido respecto al año anterior y los de personal se han incrementado en 1,2 millones de euros. Los gastos de personal se han incrementado, fundamentalmente, en los departamentos de producción como consecuencia del incremento de las ventas, mientras que el personal de negocio, marketing y estructura se han mantenido estables respecto al año anterior.

Cuenta de PyG

A continuación, se realiza un análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2019 y su comparativa respecto a 2018.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO TERMINADO AL MARTES, 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	NOTAS DE LA MEMORIA	(Debe) Haber	
		2019	2018
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios		7.310.274,80	4.819.061,75
a) Ventas		0,00	0,00
b) Prestaciones de servicios		7.310.274,80	4.819.061,75
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding		0,00	0,00
2. Variación existencias de prod. term. y en curso de fabric.		852.559,39	29.110,69
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo		2.420.579,54	2.137.905,91
4. Aprovisionamientos		(2.508.731,62)	(1.710.939,01)
a) Consumo de mercaderías		0,00	0,00
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		0,00	0,00
c) Trabajos realizados por otras empresas		(2.508.731,62)	(1.710.939,01)
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		0,00	0,00
5. Otros ingresos de explotación		686.331,76	784.466,06
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		519.681,47	775.644,40
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		166.650,29	8.821,66
6. Gastos de personal		(5.215.057,21)	(3.932.864,56)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(4.175.446,77)	(3.107.645,78)
b) Cargas sociales		(1.039.610,44)	(825.218,78)
c) Provisiones		0,00	0,00
7. Otros gastos de explotación		(1.153.529,00)	(1.164.127,92)
a) Servicios exteriores		(1.283.557,61)	(1.159.423,93)
b) Tributos		113.979,61	(4.703,99)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		16.050,00	0,00
d) Otros gastos de gestión corriente		(1,00)	0,00
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero		0,00	0,00
8. Amortización del inmovilizado		(1.805.457,87)	(1.680.463,72)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		0,00	0,00
10. Excesos de provisiones		0,00	0,00
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		0,00	0,00
a) Deterioro y pérdidas		0,00	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras		0,00	0,00
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del inm. de las sociedades holdings		0,00	0,00
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio		0,00	0,00
13. Otros resultados		(43.625,11)	(1.515,46)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)		543.344,68	(719.366,26)
14. Ingresos financieros		18.669,39	16.371,73
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		0,00	0,00
a 1) En empresas del grupo y asociadas		0,00	0,00
a 2) En terceros		0,00	0,00
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		18.669,39	16.371,73
b 1) En empresas del grupo y asociadas		0,00	0,00
b 2) De terceros		18.669,39	16.371,73
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero		0,00	0,00
15. Gastos financieros		(189.292,33)	(171.084,01)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas		0,00	0,00
b) Por deudas con terceros		(189.292,33)	(171.084,01)
c) Por actualización de provisiones		0,00	0,00
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros		0,00	0,00
a) Cartera de negociación y otros		0,00	0,00
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		0,00	0,00
17. Diferencias de cambio		(3.778,66)	(8.353,57)
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(11.967,24)	(900.654,00)
a) Deterioros y pérdidas		(11.967,24)	(900.654,00)
b) Resultados por enajenaciones y otras		0,00	0,00
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero		0,00	0,00
a) Incorporación al activo de gastos financieros		0,00	0,00
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores		0,00	0,00
c) Resto de ingresos y gastos		0,00	0,00
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16 +17+18+19)		(186.368,84)	(1.063.719,85)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)		356.975,84	(1.783.086,11)
20. Impuestos sobre beneficios		119.193,61	6.245,30
A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OPERAC. CONTINUADAS (A.3 + 20)		476.169,45	(1.776.840,81)
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
21. Resultado del ejerc. proced. de operac. interrump.neto de impuestos		0,00	0,00
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21)		476.169,45	(1.776.840,81)

Como se ha indicado, la empresa sigue creciendo a ritmos muy elevados, pasando de 4,8 millones de euros en ventas a 7,3 millones de euros.

El crecimiento de los aprovisionamientos, así como los correspondientes a personal se deben, precisamente, al crecimiento en ventas de la compañía. Sin embargo, los gastos de explotación correspondientes a marketing, negocio y estructura, se han mantenido estables respecto al año anterior.

Por todo lo anterior, el EBITDA de la compañía se sitúa en 2019 en 2,3 millones de euros (32% de las ventas), frente a 0.96 millones del año anterior.

La empresa tiene previsto en su plan de negocio continuar con el crecimiento exponencial en la cifra de negocios, manteniendo los gastos de estructura, negocio y marketing, por lo que se esperan mejoras de resultados en los próximos años.

Finanzas

En 2017, el Grupo dio un gran salto en términos financieros ya que se acometió una ampliación de capital de 4.5 millones de euros. Esta ampliación se ha realizado previamente a la salida de la empresa matriz al MAB (Mercado Alternativo Bursátil), en el que cotiza desde el 31 de octubre de 2017. La cotización de la empresa en un mercado cotizado supone una gran oportunidad para Netex, ya que nos dará mucha más visibilidad en el mercado. Además, en el mercado internacional en el que opera el Grupo, el hecho de ser una empresa cotizada supone una ventaja en términos de garantía, tanto para clientes como para partners.

La deuda financiera neta (Deudas C/P + Deudas L/P - Inv. Financieras – Tesorería) en 2019 asciende a 5,5 millones de euros frente a los 5,2 millones del año 2018, lo que mejora claramente la ratio frente al Ebitda obtenido, pasando de una deuda financiera de 5,39 veces Ebitda a 2,35 veces.

Cabe destacar que, a la fecha de formulación de las cuentas, el endeudamiento a corto plazo ha bajado considerablemente como consecuencia de los cobros realizados por las ventas del último trimestre de 2019, lo que ha bajado la utilización de líneas de crédito y de anticipo de facturas por debajo del 35%.

Adquisición de acciones propias

La Sociedad, en cumplimiento de las obligaciones impuestas por el MAB y en aplicación del contrato de liquidez firmado con Bankinter Securities SV S.A. de fecha 25 de octubre de 2017, ha adquirido en el ejercicio 2019, 101.103 acciones propias, 1,14% del capital social a un precio medio de 1,23 euros por acción, con un importe total de 124.166,78 euros (55.168 acciones propias, 0,62% del capital social a un precio medio de 1,59 Euros por acción, con un importe total de 87.672,70 euros en el ejercicio 2018), gastos de gestión incluidos. Y ha vendido 92.115 acciones propias, 1,04% del capital social a un precio medio de 1,21 euros por acción, con un importe total de 115.736,67 euros (21.436 acciones, 0,24% del capital social a un precio medio de 1,45 euros por acción, con un importe total de 30.923,71 euros en el ejercicio 2018), minorados los gastos de gestión. En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El saldo inicial a 1 de enero de 2019 era de 232.452 acciones propias, 2,62% del capital social (198.720 acciones propias, 2,24% del capital social a 1 de enero de 2018). El número total de acciones propias a cierre del ejercicio 2019 es de 275.014 acciones, valoradas en 334.198,37 euros, que representan un 3,10% del capital social (232.452 acciones, valoradas en 297.676,64 euros, que representan un 2,62% del capital social a cierre del ejercicio 2018).

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 148 c) de la LSC y con cargo a reservas libres se ha establecido en el patrimonio neto una reserva equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo, que se mantendrá mientras las acciones no sean enajenadas.

Equipo

Durante el 2019 se ha seguido la estrategia de refuerzo del equipo y se han incorporado perfiles altos orientados a negocio y producto. Se ha mantenido la estrategia de trabajar con equipos externos para el desarrollo de servicios y proyectos para minimizar los riesgos propios de valles de producción.

Producto

En 2019 la venta de producto ha sido la gran impulsora del crecimiento y se ha incrementado en términos globales un 35,3% respecto al año anterior, frente a los servicios y proyectos que se han incrementado un 27,5%.

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 del Grupo en el mercado, hace que no se perciba un riesgo de caída de ventas en el futuro.

Como desarrollo de su plan estratégico, el Grupo ha seguido con el reforzamiento de la fuerza de ventas nacionales e internacionales iniciado en 2011.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

El Grupo 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:

El Grupo 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 del Grupo.

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 del Grupo están compuestos principalmente de créditos comerciales con terceros.

Asimismo, el Grupo 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

El Grupo 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. Cabe destacar la sólida posición en términos de liquidez del Grupo tras la ampliación de capital llevada a cabo por su matriz en 2017 por 4.5 millones de euros.

Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio

De acuerdo con las ventas realizadas con posterioridad al cierre del ejercicio 2019, 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 2019.

El Grupo ha diseñado un plan de negocio para el periodo 2019-2022, en el que pretende su consolidación en el sector empresarial, editorial y escolar, así como la expansión internacional de su mercado en Europa, Estados Unidos, India y Latinoamérica.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre. En España, el Gobierno adoptó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, que en principio tendría una duración de 15 días naturales y que ha sido prorrogado por otros 15 días más, hasta el 12 de abril de 2020.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Para mitigar los impactos económicos de esta crisis, el miércoles 18 de marzo, en España se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19.

Las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales no es posible realizar una estimación del impacto futuro que esta situación pudiese tener en el Grupo. Hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, no ha habido cambios significativos en las ventas o en los

pedidos. No obstante, la compañía ha comenzado un análisis para intentar predecir posibles cambios de tendencia en el futuro que pudiesen obligar a tomar medidas concretas.

A la fecha de formulación de las cuentas consolidadas el Grupo ha incrementado sus ventas respecto al mismo período del año anterior y no se ha llevado a cabo ninguna medida de reducción de empleo. Asimismo, la Sociedad está cumpliendo con todas sus obligaciones de pago, tanto con proveedores como con entidades financieras.

El Grupo evaluará durante el ejercicio 2020 el impacto de los hechos anteriormente mencionados y de aquellos que se puedan producir en un futuro sobre el patrimonio y la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y sobre los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

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 desde hace unos años con el objetivo de consolidar las funcionalidades y mejorando los productos existentes. En los próximos ejercicios Netex seguirá apostando por la estrategia de creación de productos propios, ya que la venta de licencias tiene un nivel de recurrencia muy alto y aporta un mayor margen de contribución.

En Oleiros (A Coruña), a 8 de mayo de 2020, 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 correspondiente al ejercicio anual 2019.

D. José Carlos López Ezquerro
Presidente

D. José Ramón Mosteiro López
Vocal

VIGO ACTIVO SCR, S.A.
Representado por D. Samuel Méndez García
Vocal

D. Francisco Sánchez Rivas
Vocal

D. Telesforo Veiga Rial
Vocal