

NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A.

INFORME PRIMER SEMESTRE 2020

INFORMACIÓN FINANCIERA PRIMER SEMESTRE 2020 27 de octubre 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 por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MTF Equity, se pone a disposición del mercado la siguiente información relativa a NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. (en adelante "NETEX", la "Sociedad" o la "Compañía") hace pública la siguiente información relativa al primer semestre de 2020:

- 1. Informe Económico del primer semestre de 2020.
 - o Descripción de la Compañía
 - o Principales hitos del primer semestre de 2020.
 - Análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del primer semestre 2020.
 - o Análisis del Balance de Situación Consolidado del primer semestre 2020.
 - o Hechos posteriores al 30 de junio de 2020.
- 2. Anexo II: Informe de revisión limitada y estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre de 2020.

A Coruña, a 27 de octubre de 2020

Carlos López Ezquerro

Presidente Consejo de Administración y CEO

1. INFORME ECONÓMICO PRIMER SEMESTRE 2020	



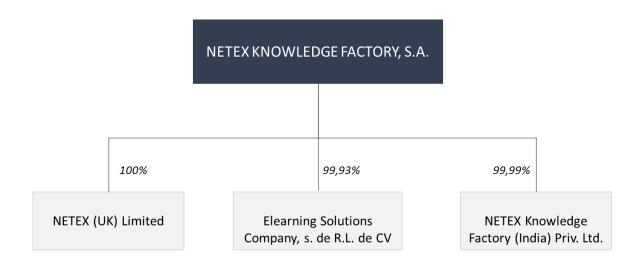
Informe económico primer semestre 2020

El informe económico tiene como objetivo presentar los estados financieros intermedios consolidados de 2020 en comparación con los de 2019 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 30 de junio de 2020 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.



2. Principales hitos del primer semestre de 2020

Los principales acontecimientos del primer semestre de 2020 para Netex han sido:

- NETEX GANA EL PREMIO BRONCE EN LOS PREMIOS BRANDO HALL A LA EXCELENCIA EN TECNOLOGÍA 2019: en abril de 2020, Brandon Hall Group, organización de investigación más reconocida mundialmente en la industria de mejora del rendimiento empresarial, ha otorgado a Netex el premio Bronce a la Excelencia en la categoría de Mejor Avance en Tecnologías de Gestión de Aprendizaje.
- FOSWAY 9-Grid™ FOR LEARNING SYSTEMS: en mayo de 2020 Netex ha sido reconocida en el informe que acaba de presentar la prestigiosa consultora británica de Recursos Humanos Fosway Group, en su matriz de proveedores líderes de aprendizaje digital (Fosway 9-Grid™ for Digital Learning: http://www.fosway.com/9-grid/digital-learning-2/), situándose como un proveedor de rendimiento consistente (Solid Perfomer).
- TRAINING INDUSTRY NOMBRA A NETEX PROVEEDOR REFERENTE DE HERRAMIENTA AUTORA: en mayo de 2020, Training Industry, Inc, referencia mundial de investigación e información sobre aprendizaje corporativo, anunció la inclusión de Netex en su listado Top Training Companies 2020 que agrupa a lo principales proveedores de herramientas de autoría.
- NETEX RENUEVA LA ACREDITACIÓN COMO PROVEEDORE DE TECNOLOGÍAS DE APRENDIZAJE LPI: en mayo de 2020 Netex ha renovado la acreditación por noveno año consecutivo como proveedora de Tecnologías de Aprendizaje que otorga el prestigioso Learning and Performance Institute británico.



3. Análisis de la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada primer semestre 2020

A continuación, se realiza un análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2020 y su comparativa respecto a 2019.

Cuenta de PyG Consolidada (En euros)	junio-19	junio-20	2020 /2019
Importe neto de la cifra de negocios	3.684.449	4.333.703	17,6%
Var. existencias de prod. Term y en curso de fabricación	267.910	-36.236	113,5%
Trabajos realizados para su inmovilizado	1.117.454	1.251.632	12,0%
Subvenciones de explotación	65.040	140.933	116,7%
Otros ingresos de explotación	21.393	34.536	61,4%
Aprovisionamientos	-1.211.997	-1.439.159	18,7%
Gastos de personal	-3.021.881	-3.117.956	3,2%
Gastos de personal directo	-1.788.699	-1.992.376	11,4%
Gastos de personal indirecto	-1.233.182	-1.125.580	-8,7%
Otros gastos de explotación	-880.044	-786.752	-10,6%
Gastos de centros y estructura	-542.218	-592.319	9,2%
Gastos de marketing y negocio	-320.053	-194.433	-39,2%
Provisión operaciones comerciales	-17.773	0	-100,0%
Otros resultados	3.369	-1.162	-134,5%
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	45.693	379.538	730,6%
% Ebitda	1,2%	8,8%	7,5%
Dotación Amortización del Inmovilizado	-902.413	-1.008.372	11,7%
Resultado de explotación (EBIT)	-856.720	-628.834	26,6%
Ingresos financieros	7.065	8.178	15,7%
Gastos financieros	-86.618	-102.050	17,8%
Diferencias de cambio	-1.633	-11.072	577,9%
Resultado antes de impuestos (EBT)	-937.906	-733.778	21,8%
Impuesto de Sociedades	0	0	
Resultado del ejercicio	-937.906	-733.778	21,8%

Lo primero que hay que resaltar es el EBITDA positivo de 379.538 € en el primer semestre del año. Si el año pasado destacábamos que por primera vez la compañía conseguía un EBITDA positivo en el primer semestre del año, este año el EBITDA se incrementa en un 730% respecto al mismo período del año anterior.



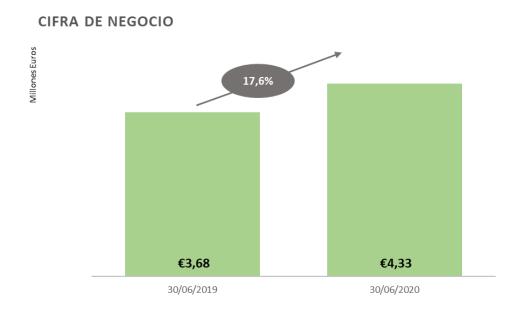
El sector del e-learning en general tiene una alta estacionalidad en las ventas hacia el último trimestre del año. En el caso de Netex, su facturación en dicho trimestre en los últimos ejercicios supuso aproximadamente el 42% del total del año. Por el contrario, los gastos más importantes (personal, otros gastos de explotación, etc....) se van produciendo de manera constante mes a mes. Es por ello que consideramos destacable el incremento de EBITDA positivo en este primer semestre del 2020, que sin duda alguna muestra un paso importante en línea con el plan de la empresa.

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

3.1 Ingresos

Seguimos manteniendo un importante crecimiento de la cifra de negocio.

El importe Neto de la Cifra de Negocio alcanzó los 4,33 millones de euros, lo que supone un 17,6% más que en el mismo período de 2019.



En la tabla siguiente se muestra el desglose de ventas para el primer semestre de 2019 y 2020 por línea de producto y actividad:

Ventas por Producto (euros)	30/06/2019	% S/ Ventas	30/06/2020	% S/ Ventas	% Var.
Corp Licencias	862.584	23,4%	968.189	22,3%	12,2%
Corp Proyectos	823.562	22,4%	992.647	22,9%	20,5%
Corp Servicios	149.169	4,0%	113.495	2,6%	-23,9%
Total Corporativo	1.835.315	49,8%	2.074.331	47,9%	13,0%
Edtech Licencias	552.428	15,0%	580.127	13,4%	5,0%
Edtech Proyectos	1.248.491	33,9%	1.413.008	32,6%	13,2%
Edtech Servicios	48.216	1,3%	266.237	6,1%	452,2%
Total Edtech	1.849.135	50,2%	2.259.372	52,1%	22,2%
Total	3.684.449	100,0%	4.333.703	100,0%	17,6%



La situación del COVID ha supuesto una aceleración en cuanto a la generación de oportunidades fruto de la necesidad de aplicar estrategias de formación on-line en el mundo corporativo y educativo.

En el sector corporativo las ventas han crecido un 13% respecto al mismo período del año anterior aun teniendo en cuenta que las empresas han retrasado la toma de decisiones. En el sector educativo, por el contrario, la situación de la pandemia ha acelerado la firma de nuevos contratos, lo que ha supuesto un incremento de las ventas de un 22% respecto al año anterior.

Al final del semestre, las ventas corporativas representan el 48% de las ventas, frente al 52% del sector educativo.

La estrategia de la empresa se basa en una inversión en producto constante que le permita posicionarse como una de las empresas más importantes del sector a nivel internacional. Para poder acudir al mercado internacional la estrategia basada en producto es más eficaz, rápida y rentable.

Rápida y eficaz porque la venta de producto puede realizarse a través de las oficinas internacionales y con el desarrollo del canal de distribuidores con el que la compañía ya está presente en más de 30 países.

Rentable porque la venta de licencias de producto tiene un margen de contribución muy superior al de los proyectos y servicios.

En el primer semestre de 2020, el crecimiento en proyectos y servicios es superior debido a las particularidades del sector educativo que requiere de un mayor apoyo consultivo y de proyectos y, tal como comentamos anteriormente, este primer semestre ha incrementado su demanda debido al COVID.

Como se puede apreciar en la siguiente tabla, las ventas de licencias crecen un 9,4% y las de proyectos y servicios un 22,7%:

Ventas por Actividad (euros)	30/06/2019	% S/ Ventas	30/06/2020	% S/ Ventas	% Var.
Licencias	1.415.012	38,4%	1.548.316	35,7%	9,4%
Proyectos y Servicios	2.269.437	61,6%	2.785.387	64,3%	22,7%
Total	3.684.449	100,0%	4.333.703	100,0%	17,6%

De acuerdo a la visión de ser una compañía de referencia internacional, Netex mantiene una estrategia de expansión que le ha permitido consolidar unas ventas internacionales por encima del 60%.

Es importante transmitir que la presencia internacional de Netex, tanto en cifra de negocio como en la obtención de premios y múltiples reconocimientos, es clave para potenciar el crecimiento y la valoración de la compañía.

Ventas por mercado (euros) ⁹	6 S/ Ventas 1 sem. 2019	% S/ Ventas 1 sem. 2020
Nacional	35,3%	36,2%
Internacional	64,7%	63,8%
Total	100,0%	100,0%



3.2 Otros Ingresos y Trabajos realizados para el Activo

La partida "Trabajos realizados para su inmovilizado" hace referencia a nuestra **inversión** en software. Es el activo intangible que permitirá crecer de manera más consistente y recurrente año tras año.

Las licencias de producto son renovadas anualmente por los clientes y eso permite iniciar cada año con una base de negocio que, gracias a la alta recurrencia de las ventas, sostiene estrategias de crecimiento elevadas.

Para poder competir en mercados internacionales y seguir manteniendo nuestro carácter innovador es necesario realizar inversiones constantes y efectivas en las soluciones de software.

En este primer semestre se ha invertido 1.251.632 €, un 12% más que en el mismo período de 2019. Este incremento de la inversión es fruto de la aceleración en el desarrollo de funcionalidades del software que permitiese acudir a nuevas oportunidades abiertas por las circunstancias del mercado.

Por otra parte, la Variación de Proyectos en Curso se debe a la variación de los proyectos que se están realizando para clientes, por diferencia entre la ejecución real y la facturación de cada proyecto. En este primer semestre, se ha reducido en 36.236 € respecto al mismo período de 2019.

3.3 Aprovisionamientos y Personal Directo (costes de producción)

Netex ha realizado en los últimos años un gran esfuerzo en la flexibilización de los costes de producción subcontrantando 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, entendiendo 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 en línea con los ingresos.

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

Costes de producción	30/06/2019	30/06/2020	% Var.
Aprovisionamientos (subcontrataciones) Gastos de personal directo	1.211.997 1.788.699	1.439.159 1.992.376	18,7% 11,4%
Total costes producción	3.000.696	3.431.535	14,4%



3.4 Gasto de Personal Indirecto y Otros Gastos de Explotación y EBITDA

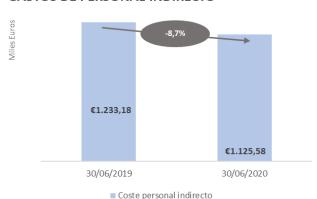
En este primer semestre se ha reducido la partida de "Otros Gastos de Explotación" en un -10,6% y el de "Personal Indirecto" en un -8,7% respecto al mismo período del año pasado.

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 en crecimientos de los gastos de Personal y Otros Gastos de Explotación. A partir de 2019, de acuerdo con la estrategia de la empresa, la compañía consideró que ese esfuerzo de incremento de gasto para acometer el crecimiento en el corto y medio plazo ya se había realizado, por lo que los gastos de explotación y de personal indirecto se han reducido en el primer semestre de 2020, incluso, respecto al mismo período de 2019.

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.

Otros gastos de explotación y de personal indirecto (euros)	30/06/2019	30/06/2020	% Var.
Gastos centros + estructura Gastos marketing y negocio Provisión operaciones comerciales	542.218 320.053 17.773	592.319 194.433 0	9,2% -39,2% -100,0%
Total otros gastos de explotación	880.044	786.752	-10,6%
Coste personal indirecto	1.233.182	1.125.580	-8,7%
Total gastos de personal indirecto	1.233.182	1.125.580	-8,7%
Total Otros gastos explotación y Personal	2.113.226	1.912.332	-9,5%



Como se puede observar, los costes de estructura, negocio y marketing han disminuido un -10,6% respecto al primer semestre de 2019 y los de personal indirecto un -8,7%, lo que resulta una disminución total de un -9,5% en Otros gastos de Explotación y Personal Indirecto.

Como consecuencia de todo lo anterior, es decir, el incremento de las ventas en un 17,6%, el mantenimiento de los costes de producción en línea con las ventas y la reducción de costes indirectos, el EBITDA de la compañía se sitúa en 379.538 €, frente a los 45.693 € del año anterior.

Como se ha comentado anteriormente, debido a la alta estacionalidad en las ventas hacia el último cuarto del año, el Ebitda del primer semestre ha sido negativo en años anteriores en la compañía. Sin embargo, el crecimiento de las ventas y el mantenimiento de los gastos, han supuesto, por primera vez, un Ebitda positivo en en 2019, que se ha incrementado un 731% en el primer semestre de 2020.



4. Análisis del Balance de Situación Consolidado 2020

A continuación, se detalla la comparativa del balance de situación consolidado a cierre del primer semestre de 2020 en comparativa con el de cierre 2019. A efectos informativos, y para poder realizar comparativas de ratios, también se muestra el balance a cierre del primer semestre de 2019.

cifras en euros

BALANCE CONSOLIDADO	junio-19	diciembre-19	junio-20	% Var. Jun-20/Dic-19
ACTIVO NO CORRIENTE	6.611.587	7.053.013	7.331.938	4,0%
Inmovilizado intangible	5.790.318	6.238.205	6.534.914	4,8%
Desarrollo	5.769.298	6.222.025	6.521.048	4,8%
Patentes, licencias, marcas	1.581	1.581	1.581	0,0%
Aplicaciones informáticas	19.439	14.600	12.285	-15,9%
Inmovilizado material	413.811	387.009	375.347	-3,0%
Terrenos y construcciones	277.658	254.276	230.894	-9,2%
Instalaciones y otro inmov.	136.153	132.734	144.453	8,8%
Inversiones Inmobiliarias	249.895	245.674	241.452	-1,7%
Inversiones en empresas del Grupo	-	-	-	0%
Instrumentos de patrimonio E.G.	-	-	-	0,0%
Créditos a empresas	-	-	-	0,0%
Inversiones financieras L/P	41.305	38.584	36.685	-4,9%
Instrumentos de patrimonio	5.056	1.406	1.406	0,0%
Otros activos financieros	36.249	37.178	35.279	-5,1%
Activos por impuesto diferido	116.258	143.540	143.540	0,0%
ACTIVO CORRIENTE	3.746.720	5.111.323	3.910.641	-23,5%
Existencias	659.394	1.244.043	1.207.806	-2,9%
Productos en curso	659.394	1.244.043	1.207.806	-3%
Anticipos a proveedores	_	-	_	0%
Deudores comerciales y ctas. A cobrar	2.567.759	2.985.403	1.949.513	-34,7%
Clientes por ventas y serv.	2.352.220	2.530.453	1.558.426	-38,4%
Deudores comerciales y ctas. A cobrar	8.006	44.943	6.725	100,0%
Personal	33.586	10.066	22.645	100,0%
Activos por imp. Corriente	1.472	234.302	112.008	-52,2%
Otros cdtos. Adm. Públicas	172.476	165.640	249.709	50,8%
Inversiones en Emp. Del Grupo	0	0	0	0,0%
Créditos a empresas Grupo	-	-	-	0,0%
Inversiones financieras C/P	137.660	222.958	334.049	49,8%
Instrumentos de patrimonio c/p	0	5.200	2.831	-45,6%
Créditos a empresas c/p	9.759	9.759	9.759	0,0%
Otros Activos Financieros c/p	127.901	207.999	321.458	54,5%
Periodificaciones	122.840	149.173	140.085	-6,1%
Efectivo y activos líquidos equival.	259.068	509.747	279.188	-45,2%
Tesorería	259.068	509.747	279.188	-45,2%
TOTAL ACTIVO	10.358.307	12.164.336	11.242.578	-7,6%



cifras en euros

BALANCE CONSOLIDADO	junio-19	diciembre-19	junio-20	% Var. Jun-20/Dic-19
PATRIMONIO NETO	1.167.355	2.234.864	1.415.263	-36,7%
Capital	2.216.403	2.216.403	2.216.403	0,0%
Prima Emisión	4.303.941	4.303.941	4.303.941	0,0%
Reservas	-4.185.997	-4.164.682	-4.015.385	-3,6%
Legal y estatutarias	-	-	-	0,0%
Otras reservas	-4.185.997	-4.164.682	-4.015.385	3,6%
Acciones y participaciones de la sdad. Dom.	-356.944	-334.198	-480.038	43,6%
Resultado neg. Ej. Anteriores	-	-	-	0,0%
Rtdo. Ejercicio	-938.039	74.687	-734.057	-1082,8%
Ajustes por cambio de valor	99.669	70.836	33.896	-52,1%
Subvenciones	28.322	67.877	90.502	33,3%
PASIVO NO CORRIENTE	3.377.854	2.593.660	4.043.944	55,9%
Deudas a L/P	3.245.366	2.450.662	3.877.248	58,2%
Deudas Entidades Cdto.	2.725.058	2.155.103	3.577.903	66,0%
Otros pasivos financieros	520.308	295.559	299.345	1,3%
Deudas Empresas Grupo	-	-	-	0,0%
Pasivos por impuesto diferido	132.488	142.998	166.696	16,6%
PASIVO CORRIENTE	5.813.098	7.335.812	5.783.371	-21,2%
Deudas a C/P	3.477.515	4.099.854	3.493.472	-14,8%
Deudas Entidades Cdto. c/p	3.022.381	3.798.633	3.270.139	-13,9%
Otros pasivos financieros c/p	455.134	301.221	223.333	-25,9%
Deudas Empresas Grupo	-	-	-	0,0%
Acreedores comerc. y ctas a pagar	1.365.087	2.202.403	1.588.197	-27,9%
Proveedores	602.479	922.018	797.723	-13,5%
Proveedores Emp. Grupo				0,0%
Acreedores varios	138.592	241.111	107.412	-55,5%
Personal remuner. Ptes	-255	69.685	-772	-101,1%
Pasivos por impuesto corriente	3.238	1.513	2.740	81,1%
Otras deudas Adm. Públicas	621.034	968.077	681.094	-29,6%
Periodificaciones a corto plazo	970.496	1.033.555	701.701	-32,1%
TOTAL PASIVO	10.358.307	12.164.336	11.242.578	-7,6%



El Activo No Corriente sube un 4%, 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:

	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020
Cifra de Negocio	2.750.792	3.684.449	4.333.703
Activo No corriente	5.847.170	6.611.587	7.331.938
Ventas por unidad de capital fijo consumida	47%	56%	59%

(Cifra de Negocio / Activo No corriente)

A cierre de ejercicio, de acuerdo a la estacionalidad de las ventas ya señalada y al mantenimiento de la inversión, se espera que esta ratio mejore significativamente respecto al año anterior.

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).

	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020
Activo No corriente	5.847.170	6.611.587	7.331.938
Working Capital	458.240	1.014.409	1.007.505
Total Capital Invertido	6.305.410	7.625.996	8.339.443
Ventas por unidad de capital consumida	44%	48%	52%

Hay que resaltar también la mejora de la Inversión en intangible respecto a las ventas, que pasa de 1.117.454 € (30% de las ventas) del primer semestre 2019 a 1.251.632 € (29% de las ventas) a cierre de semestre 2020. Aunque supone una ligera mejora, se espera que el crecimiento en ventas en los próximos años mejore también este indicador. El siguiente cuadro muestra la evolución de los últimos ejercicios:

	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020
Inversión en Desarrollo	934.867	1.117.454	1.251.632
Cifra de Negocio	2.750.792	3.684.449	4.333.703
Inversión en Desarrollo s/Ventas	34%	30%	29%



A pesar de que el Patrimonio Neto se reduce un 36,7% respecto al cierre de diciembre de 2019 debido a las pérdidas del semestre, consecuencia de la estacionalidad de las ventas ya comentada anteriormente, si comparamos el Patrimonio Neto con el primer semestre de 2019 se puede observar un incremento del 21,2%, debido a la mejora de resultados del semestre y al resultado positivo del ejercicio 2019. Se incluye en dicho epígrafe el importe de las acciones propias de la sociedad dominante, que asciende a 480.038 €, consecuencia del contrato de liquidez que la compañía mantiene con Bankinter para el cruce de operaciones dentro del mercado.

Por otro lado, la utilización de recursos ajenos para financiar el capital invertido se ha mantenido respecto a 2019, tal y como muestra el siguiente cuadro.

	30/06/2019	30/06/2020
Deuda a L/P	3.245.366	3.877.248
Deuda a C/P	3.477.515	3.493.472
Total Deuda	6.722.881	7.370.720
Recursos Externos por unidad de capital consumida	88%	88%

(Total Deuda / Total Capital Invertido)

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 138 veces Ebitda en el primer semestre de 2019, a 17,8 veces en el mismo período de 2020, tal y como figura en el siguiente cuadro:

	30/06/2019	30/06/2020
Deuda Financiera Neta EBITDA	6.326.153 45.693	6.757.484 379.538
Deuda Financiera Neta/ Ebitda	138,45	17,80

De nuevo hay que indicar que la estacionalidad de las ventas hacia el último trimestre del año hace que el EBITDA final del ejercicio se concentre también en ese período, por lo que esta ratio es significativamente inferior a 31 de diciembre (en 2019 la ratio fue de 2,95 veces Deuda sobre Ebitda).



5. Hechos posteriores al cierre del primer semestre de 2020

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

- En septiembre de 2020, Netex ha ganado un contrato de tres años con la Axencia para a Modernización Tecnolóxica de Galicia (AMTEGA) por un importe de 700.000 €.
- En septiembre de 2020 Netex ha sido reconocida en el listado 2020 Top 20TM Training Delivery Companies list para el sector de la Plataforma de Experiencia de Aprendizaje (LXP) de Training Industry, referencia mundial en información e investigación sobre formación corporativa.
- En septiembre de 2020, la UTE NETEX-ALTIA ha ampliado su contrato con el Gobierno de Canarias para el servicio de apoyo a la integración educativa de las TIC en los centros educativos públicos no universitarios de la Comunidad Autónoma de Canarias por un importe de 725.000 € hasta diciembre de 2021.

2 ANEXO II	INFORME DE AUDITO	RÍA V ESTADOS FIN	ANCIEDOS
	CONSOLIDADOS PRIM		

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de revisión limitada, Estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2020 e Informe de Gestión consolidado a 30 de junio de 2020



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de NETEX KNOWLEDGE FACTORY, S.A. (en adelante la "Sociedad dominante") y sociedades dependientes (en adelante el "Grupo") que comprenden el balance de situación a 30 de junio de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios resumidos de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de Información financiera resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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



00



Fundamento de la conclusión con salvedades

El principal activo del grupo consiste en gastos de desarrollo activados correspondientes a desarrollos de software que constituyen plataformas informáticas a las que se van añadiendo funcionalidades adicionales año tras año. Hasta el ejercicio 2015 el sistema de gestión de proyectos que tenía el grupo no permitía obtener evidencia individualizada sobre la imputación de los costes ni de la rentabilidad económica a nivel de proyecto. En consecuencia, no nos ha sido posible analizar la razonabilidad del valor neto de los costes capitalizados hasta 31 de diciembre de 2015 incluidos en la cuenta de "Desarrollo", del epígrafe de Inmovilizado intangible del balance consolidado adjunto, dichos desarrollos tienen un valor neto contable de 192 miles de euros a 30 de junio de 2020 (341 miles de euros a cierre del ejercicio 2019). Nuestra opinión de auditoria relativa a las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2019 incluía una salvedad sobre esta cuestión.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, excepto por los efectos del hecho descrito en el párrafo de "Fundamento de la conclusión con salvedades", no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2020 no expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de las situación financiera de Netex Knowledge Factory, S.A. y sociedades dependientes al 30 de junio de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y , en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención respecto a los señalado la Nota 2 de las Notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas de Netex Knowledge Factory, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2019. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Llamamos la atención respecto a los señalado la Nota 2 de las Notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que el balance del grupo presenta un fondo de manjobra negativo de 1.171 miles de euros, debido a la estacionalidad del sector del e-learning hacia el segundo semestre del año. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.







Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio 2020 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio 2020. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad dominante y Sociedades dependientes.

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

Mercedes Silvestre Picado Auditora

27 de octubre de 2020







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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PRIMER SEMESTRE DE 2020

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30/06/2020

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	30/06/2020	31/12/2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE		7.331.937,66	7.053.012,90
I. Inmovilizado intangible	3	6.534.913,53	6.238.205,39
1. Fondo de comercio de consolida:		0,00	0,00
2. Desarrollo		6.521.047,90	6.222.024,70
Propiedad intelectual		1.580,71	1.580,71
Dchos de emisión de gases de efecto invernadero		0,00	0,00
Otro inmovilizado intangible		12.284,92	14.599,98
II. Inmovilizado material	3	375.346,78	387.009,30
1. Terrenos y construcciones		230.894,26	254.275,75
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		144.452,52	132.733,55
Inmovilizado en curso y anticipos		0,00	0,00
III. Inversiones inmobiliarias	3	241.452,38	245.673,77
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		0,00	0,00
Participaciones puestas en equivalencia		0,00	0,00
Créditos a sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,00
Otros activos financieros		0,00	0,00
4. Otras inversiones		0,00	0,00
V. Inversiones financieras a largo plazo	7	36.684,90	38.584,37
VI. Activos por impuesto diferido	8	143.540,07	143.540,07
VII. Deudores comerciales no corrientes		0,00	0,00
B) ACTIVO CORRIENTE		3.910.640,60	5.111.323,12
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00
II. Existencias	4	1.207.806,35	1.244.042,67
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.949.512,72	2.985.403,41
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		1.558.426,14	2.530.453,07
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo		0,00	0,00
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	7	1.558.426,14	2.530.453,07
Sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,00
Activos por impuesto corriente	8	112.007,69	234.301,91
4. Otros deudores	7 y 8	279.078,89	220.648,43
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		0,00	0,00
Créditos a sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,00
2. Otros activos financieros		0,00	0,00
3. Otras inversiones		0,00	0,00
V. Inversiones financieras a corto plazo	7	334.048,54	222.957,75
VI. Periodificaciones a corto plazo		140.085,03	149.172,71
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	279.187,96	509.746,58
TOTAL ACTIVO (A + B)		11.242.578,26	12.164.336,02

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 30/06/2020

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO A	NOTASDELA		
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	MEMORIA	30/06/2020	31/12/2019
A) PATRIMONIO NETO		1.415.263,20	2.234.863,8
A-1) Fondos propios	. 5	1.291.105,82	2.096.380,9
I. Capital	. 5	2.216.402,50	2.216.402,5
1. Capital escriturado		2.216.402,50	2.216.402,5
2. (Capital no exigido)		0,00	0,0
II. Prima de emisión	. 5	4.303.941,46	4.303.941,4
III. Reservas	5	(4.015.385,36)	(4.164.682,3
1. Reservas de revalorización		(4.015.385,36)	(4.164.682,3
2. Otras reservas		0,00	0,0
IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante)		(480.037,78)	(334.198,3
V. Otras aportaciones de socios		0,00	0,0
VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		(733.815,00)	74.917,6
VII. (Dividendo a cuenta)		0,00	0,0
VIII. Otros instrumentos de patrimonio neto		0,00	0,0
A-2) Ajustes por cambios de valor	<u> </u>	33.896,46	70.836,4
I. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta		0,00	0,0
II. Diferencia de conversión		33.896,46	70.836,4
III. Otros ajustes por cambios de valor		0,00	0,0
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		90.502,47	67.877,4
A-4) Socios externos	6	(241,55)	(230,95
B) PASIVO NO CORRIENTE		4.043.943,92	2.593.659,88
I. Provisiones a largo plazo		0,00	0,0
II. Deudas a largo plazo		3.877.247,83	2.450.662,0
Obligaciones y otros valores negociables		0,00	0,0
Deudas con entidades de crédito	7	3.577.903,07	2.155.103,0
Acreedores por arrendamiento financiero		0,00	0,0
4. Otros pasivos financieros	7	299.344,76	295.558,9
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		0,00	0,0
Deudas con sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,0
2. Otras deudas		0,00	0,0
IV. Pasivos por impuesto diferido	8	166.696,09	142.997,8
V. Periodificaciones a largo plazo		0,00	0,0
VI. Acreedores comerciales no corrientes		0,00	0,0
VII. Deuda con características especiales a largo plazo		0,00	0,0
C) PASIVO CORRIENTE		5.783.371,14	7.335.812,33
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mant.para la venta		0,00	0,0
II. Provisiones a corto plazo		0,00	0,0
Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero		0,00	0,0
2.Otras porvisiones		0,00	0,0
III. Deudas a corto plazo		3.493.472,45	4.099.853,6
Obligaciones y otros valores negociables		0,00	0,0
2. Deudas con entidades de crédito	7	3.270.139,44	3.798.632,7
Acreedores por arrendamiento financiero		0,00	0,0
4. Otras pasivos financieros	7	223.333,01	301.220,8
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		0,00	0,0
Deudas con sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,0
2. Otras deudas		0,00	0,0
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.588.197,34	2.202.403,2
1. Proveedores		797.722,95	922.017,8
a) Proveedores a largo plazo	-	0,00	0,0
b) Provedores a corto plazo.	7	797.722,95	922.017,8
Proveedores, sociedades puestas en equivalencia		0,00	0,0
3. Pasivos por impuesto corriente	8	2.739,76	1.512,7
4. Otros acreedores	7 y 8	787.734,63	1.278.872,6
VI. Periodificaciones a corto plazo	 	701.701,35	1.033.555,4
VII. Deuda con características especiales a corto plazo		0,00	0,0
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)]	11.242.578,26	12.164.336,0

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA				
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS C	ONGOLIDADA			
CUENTA DE PERDIDAS 1 GANANCIAS CO	NOTASDELA		(Debe) Haber	
	MEMORIA	30/06/2020	30/06/2019	
A) OPERACIONES CONTINUADAS	MEMORIA			
1. Importe neto de la cifra de negocios	10	4.333.702,68	3.684.448,84	
b) Prestaciones de servicios	10	4.333.702,68	3.684.448,8	
Variación existencias de prod. Term. y en curso de fabric.	10	(36.236,32)	267.910,3	
Trabajos realizados por el grupo para su activo	10	1.251.632,36	1.117.453,7	
4. Aprovisionamientos		(1.439.159,00)	(1.211.997,45	
c) Trabajos realizados por otras empresas		(1.439.159,00)	(1.211.997,45	
5. Otros ingresos de explotación	10	175.468,87	86.432,97	
l		34.535,67	21.393,2	
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		140.933,20	65.039,76	
l l l l l l l l l l l l l l l l l l l	10	(3.117.956,03)	(3.021.880,69	
'		(2.541.799,15)	(2.464.765,08	
a) Sueldos, salarios y asimilados		(576.156,88)	(557.115,61	
b) Cargas sociales	10	(786.752,09)	(880.043,86	
7. Otros gastos de explotación	10	0,00	(17.772,88	
A) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(786.752,09)	(862.270,98	
b) Otros gastos de gestión corriente	240	` '1	•	
8. Amortización del inmovilizado	3 y 10	(1.008.371,77)	(902.412,60	
13. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		0,00	(74,26	
14. Otros resultados		(1.162,46)	3.443,3	
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		(628.833,76)	(856.719,56	
15. Ingresos financieros	10	8.177,83	8.843,00	
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		8.177,83	8.843,00	
16. Gastos financieros	10	(102.049,68)	(86.618,45	
18. Diferencias de cambio	10	(11.072,08)	(1.633,38	
b) Otras diferencias de cambio		(11.072,08)	(1.633,38	
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		0,00	(1.777,86	
a) Deterioros y pérdidas		0,00	(1.777,86	
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19+20)		(104.943,93)	(81.186,69	
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 +21+22+23)	10	(733.777,69)	(937.906,25	
24. Impuestos sobre beneficios		0,00	0,00	
A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 24)		(733.777,69)	(937.906,25	
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25)		(733.777,69)	(937.906,25	
Resultado atribuido a la sociedad dominante	10	(733.815,00)	(937.942,98)	
Resultado atribuido a socios externos	6 y 10	37,310	36,73	

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 30/06/2020

	Notas de la memoria	30/06/2020	31/12/2019
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	10	(733.777,69)	74.812,00
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: I. Por valoración instrumentos financieros 1. Activos financieros disponibles para la venta 2. Otros ingresos/gastos II. Por cobertura de flujos de efectivo III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta VII. Diferencias de conversión. VII. Efecto impositivo		0,00 0,00 0,00 90.385,00 0,00 0,00 0,00 (22.596,25)	0,00 0,00 0,00 65.896,62 0,00 0,00 0,00 (16.474,16)
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (I + II + III + IV + V + VI + VII)		67.788,75	49.422,46
Transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada VIII. Por valoración instrumentos financieros 1. Activos financieros disponibles para la venta 2. Otros ingresos/gastos IX. Por cobertura de flujos de efectivo X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados mant. Venta XII. Diferencias de conversión. XIII. Efecto impositivo		0,00 0,00 0,00 0,00 (60.218,26) 0,00 (36.939,96) 15.054,56	(3.150,00) 0,00 (3.150,00) 0,00 (20.593,62) 0,00 (16.281,69) 4.652,04
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (VIII+IX + X + XI + XII + XIII)		(82.103,66)	(35.373,27)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A + B + C)		(748.092,60)	88.861,19
Total ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		(748.129,91)	88.966,83
Total ingresos y gastos atribuidos a socios externos		37,31	(105,64)

ш
371
9
E48
2
7
BB4
-9B
DE1.
4
97.
4
47.
) 33
160
2
do
vel
ш
ign
Siz
õ

2020
JUNIO-20
EL 30-J
ERMINADO
CIO TER
EJERCIC
INTE AL
PONDIE
CORRESP
LIDADO
CONSOLI
NIO NETO
TRIMONI
VEL PA
IBIOS EP
. DE CAIV
O TOTAL
ESTAD(

	Capital	Prima de emisión	reservas y resultados de ejercicios anteriores	participaciones en participaciones en patrimonio propias)	Otras aportaciones de socios	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
A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2018	2.216.402,50	4.303.941,46	(2.547.730,73)	(297.676,64)	00'0	(1.634.601,28)	0,00	00'0	90.268,11	34.396,53	(127,63)	2.164.872,32
l. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2018 y anteriores	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0
II. Ajustes por errores del ejercicio 2018 y anteriores.	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2019	2.216.402,50	4.303.941,46	(2.547.730,73)	(297.676,64)	00'0	(1.634.601,28)	00'0	00'0	90.268,11	34.396,53	(127,63)	2.164.872,32
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	74.917,64	00'0	00'0	(19.431,69)	33.480,89	(105,64)	88.861,20
II. Operaciones con socios o propietarios.	00'0	00'0	00'0	(36.521,73)	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	(36.521.73)
1. Aumentos (reducciones) de capital.	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones condonaciones de deudas).	00'0	00'0	00'0	00'0	00,00	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00,00	00'0
(-) Distribución de dividendos. (-) Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	00'0	00,00	00'0	0,00 (36.521,73)	00'0	00,00	00,0	00,0	00,0	0 0	00'0	0,00
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00,00	00'0	00'0	00'0	00,00	00'0	00'0
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	00'0	00'0	00'0	000	00,00	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	00'0	00'0	(1.616.951,58)	00'0	0,00	1.634.601,28	00'0	00'0	00'0	00'0	2,32	17.652,02
C. SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019	2.216.402,50	4.303.941,46	(4.164.682,31)	(334.198,37)	00'0	74.917,64	00'0	00'0	70.836,42	67.877,42	(230,95)	2.234.863,81
l. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2019	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0
II. Ajustes por errores del ejercicio 2019	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020	2.216.402,50	4.303.941,46	(4.164.682,31)	(334.198,37)	00'0	74.917,64	00'0	00'0	70.836,42	67.877,42	(230,95)	2.234.863,81
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos.	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	(733.815,00)		00'0	(36,939,96)	22.625,05	37,31	(748.092,60)
II. Operaciones con socios o propietarios.	00'0	00'0	00'0	(145.839,41)	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	(145.839,41)
1. Aumentos (reducciones) de capital.	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).	00'0	00'0	00,00	00,00	00,00	00'0	00'0	00'0	00'0	00,00	00'0	00,00
(-) Distribución de dividendos. (-) Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).	00'0	0000	00'0	0,00 (145.839,41)	00'0	0,0	000	00,0	00'0	00,0	00,0	0,00
 Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios. 	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00,00	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0
7. Otras operaciones con socios o propietarios.	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	00'0	00'0	149.296,95	00'0	00'0	(74.917,64)	00'0	00'0	00'0	00'0	(47,91)	74.331,40
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2020	2.216.402,50	4.303.941,46	(4.015.385,36)	(480.037,78)	00'0	(733.815,00)	00'0	00'0	33.896,46	90.502,47	(241,55)	1.415.263,20

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL

30 de junio de 2020

Uds: Euros

			Uds: Euros
	Notas de la Memoria	30/06/2020	31/12/2019
Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		-733.777,69	-44.381,61
2. Ajustes al resultado.		-265.521,67	-407.193,28
a) Amortización del inmovilizado (+)		1.007.309,79	1.811.420,32
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		0,00	-10.621,7
c) Variación de provisiones (+/-)		0,00	30.209,96
d) Imputación de subvenciones (-)		-52.923,81	-18.608,19
e) Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)		0,00	0,0
f) Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		-62.878,44	0,0
g) Ingresos financieros (-)		-7.227,81	-1.711,1
h) Gastos financieros (+)		89.690,90	181.532,3
i) Diferencias de cambio (+/-)		12.140,06	8.685,0
j) Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		0,00	0,0
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		-1.251.632,36	-2.408.099,7
I) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equival neto de div (-/+)		0,00	0,0
3. Cambios en el capital corriente		142.637,73	38.469,5
a) Existencias (+/-)		37.358,56	-852.559,3
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		985.525,17	668.064,2
c) Otros activos corrientes (+/-)		-93.520,84	-184.332,4
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		-202.789,39	439.317,3
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		-583.935,77	-32.020,2
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		0,00	0,0
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		-84.363,55	-195.938,2
a) Pagos de intereses (-)		-81.642,01	-160.345,2
b) Cobros de dividendos (+) c) Cobros de intereses (+)		0,00	0,0
•		883,38	1.711,1
d) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) e) Otros pagos (cobros) (+/-)		-3.604,92 0,00	-37.304,1
e) Ottos pagos (cobros) (17-)		0,00	0,0
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)		-941.025,18	-609.043,6
lujos de efectivo de las actividades de inversión			
6. Pagos por inversiones (-)		-36.501,66	-66.817,7
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		0,00	0,0
b) Sociedades multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		0,00	0,0
c) Sociedades asociadas		0,00	0,0
d) Inmovilizado intangible.		-2.500,00	0,0
e) Inmovilizado material.		-34.001,66	-64.252,0
f) Inversiones inmobiliarias.		0,00	0,0
g) Otros activos financieros.		0,00	-2.565,6
h) Activos no corrientes mantenidos para la venta.		0,00	0,0
i) Unidad de negocio.		0,00	0,0
j) Otros activos.		0,00	0,0
7. Cobros por desinversiones (+)		20.276,47	81.932,0
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas		0,00	0,0
b) Sociedades multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas			
		0,00	0,0
c) Sociedades asociadas		0,00	0,0
d) Inmovilizado intangible.		0,00	0,0
e) Inmovilizado material.		0,00	0,0
f) Inversiones inmobiliarias.		0,00	0,0
g) Otros activos financieros.		2.199,47	1.788,5
h) Activos no corrientes mantenidos para la venta.		0,00	0,0
i) Unidad de negocio.		0,00	0,0
j) Otros activos.		18.077,00	80.143,4
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		-16.225,19	15.114,24

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL

30 de junio de 2020

Uds: Euros

	Notas de la Memoria	30/06/2020	31/12/2019
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación.			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		-73.435,68	12.900,74
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		0,00	0,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		0,00	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		-238.946,06	-124.030,98
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		158.133,47	87.509,25
e) Adquisición de participaciones de socios externos (-)		0,00	0,00
f) Venta de participaciones a socios externos (+)		0,00	0,00
g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		7.376,91	49.422,47
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		811.205,66	431.491,24
a) Emisión.		1.422.800,00	1.901.280,17
 Obligaciones y otros valores negociables (+). 		0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito (+).		1.422.800,00	1.901.280,17
Deudas con características especiales (+).		0,00	0,00
4. Otras deudas (+).		0,00	0,00
b) Devolución y amortización de		-611.594,34	-1.469.788,93
 Obligaciones y otros valores negociables (-). 		0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito (-).		-528.493,34	-1.054.578,71
 Deudas con características especiales (-). 		0,00	0,00
4. Otras deudas (-).		-83.101,00	-415.210,22
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.		0,00	0,00
a) Dividendos (-)		0,00	0,00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).		0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		737.769,98	444.391,98
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio.		-11.078,23	-19.138,63
E) Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes (+/-A +/-B +/-C +/-D)		-230.558,62	-168.676,03
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		509.746,58	678.422,61
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		279.187,96	509.746,58

NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

1.1. Sociedad dominante

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

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

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

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

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

Actualmente el grupo Netex tiene oficinas en:

-España: A Coruña, Madrid Y Barcelona

-México: Ciudad de México

-Reino Unido: Londres

-India: Pune

Los Estados Financieros resumidos consolidados adjuntos incorporan los estados financieros de las sociedades controladas por la Sociedad Dominante, Sociedades Asociadas y multigrupo, directa e indirectamente a 30 de junio de 2020. El control se considera ostentado por la Sociedad Dominante cuando ésta tiene el poder de establecer las políticas financieras y operativas de sus participadas.

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:

	Euros						
Sociedades Dependientes	Capital R	Reservas	Otras partidas de	ras partidas de Rdo.último atrimonio neto eiercicio	Valor Neto en Libros	% Participación	
Cooledagee Boponalonico	Suscrito	110001100	patrimonio neto			Directo	Indirecto
Elearning Solutions Company, S. de R.L. de C.V.	181,41	-	-312.947,51	53.312.,37	0	99,93	-
Netex (UK) Limited	127,42	-	-1.353.544,51	155.401,60	0	100	-
Netex Knowledge Factory (India) Private Limited	1.508,89	-1.449,34		-105,14	0	99,998	-

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: Ilevar 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.: Nº 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. A. 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 clasificación de las reservas consolidadas entre 'Sociedades consolidadas por integración global y proporcional' y 'Sociedades puestas en equivalencia' se ha efectuado en función del método de consolidación aplicado a cada sociedad o subgrupo consolidado.

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

El patrimonio neto de los minoritarios representa la parte a ellos asignable del patrimonio neto y de los resultados al 30 de junio de 2020 de aquellas sociedades que se consolidan por el método de integración global, y se presenta dentro del 'Patrimonio Neto' del balance consolidado adjunto y en el epígrafe de 'Resultado atribuido a intereses minoritarios' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, respectivamente.

1.3. Sociedades asociadas y multigrupo

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

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Estos Estados Financieros intermedios resumidos consolidados de Netex, que corresponden al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia"

Los Estados Financieros intermedios resumidos Consolidados adjuntos han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante a partir de los registros contables de NETEX KNOWLEDGE FACTORY S.A. y sus sociedades dependientes a 30 de junio de 2020.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

Estimaciones realizadas

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales individuales de la sociedad cabecera de grupo correspondientes al ejercicio 2019.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales formuladas por Netex Knowledge Factory S.A., poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del "GRUPO" correspondientes al ejercicio 2019.

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

- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual. La sociedad en este periodo ha tenido un resultado negativo, es por ello por lo que, por prudencia, la sociedad ha decidido no reflejar contablemente el Impuesto de sociedades para no activar las bases imponibles negativas en el primer semestre del año 2020.
- La valoración de activos para determinar las pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Aplicación de subvenciones concedidas.
- La valoración y grado de avance de los proyectos en curso.
- Recuperabilidad de créditos fiscales activados.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2020 o en ejercicios posteriores;

lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2019.

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 fue 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.

Hasta la fecha de elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios, no ha habido cambios significativos en las ventas o en los pedidos, no se ha llevado a cabo ninguna medida de reducción de empleo y el Grupo está cumpliendo con todas sus obligaciones de pago, tanto con proveedores como con entidades financieras. 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.

• Corrección de errores

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2020 no se ha detectado ningún error significativo.

• Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

• Comparación de la información

Los presentes Estados Financieros intermedios consolidados presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras correspondientes al primer semestre de 2020, las correspondientes al ejercicio 2019, en la cuenta de pérdidas y ganancias se presenta a efectos comparativos junto a la correspondiente al primer semestre del ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en estas Notas referidas al primer semestre del ejercicio 2020 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2019.

• Estacionalidad de las transacciones

En el Balance del grupo se aprecia un Fondo de Maniobra negativo al cierre del semestre de 1.872.730,54 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 7 de las notas, las cuales ascienden a 701.701,35 euros a cierre del semestre. Puesto que ese concepto no es un pasivo real, sino un diferimiento de ingresos, el Fondo de Maniobra debe ajustarse en esa cantidad, resultando un Fondo de Maniobra real negativo de 1.171.029,19 euros. Sin embargo, hay que tener en cuenta que el sector del e-learning es un sector con una clara estacionalidad en las ventas hacia el segundo semestre del año. En el sector educativo, principalmente, se debe a que las editoriales, universidades, etc., quieren terminar sus proyectos en septiembre para el comienzo del curso y en el sector corporativo, normalmente, las empresas quieren iniciar el año natural con sus programas de formación, por lo que suelen demandar más a finales de cada año, bien para agotar sus presupuestos anuales, bien para comenzar el año siguiente con sus planes de formación. En el caso de Netex, además, hay una circunstancia que agrava la estacionalidad hacia el segundo semestre del año y es que las renovaciones de licencias de algunos clientes relevantes se producen en septiembre-octubre. Por todo lo anterior, el grupo espera que la situación sea revertida en el segundo semestre del año.

• Importancia relativa

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

• Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

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

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

3. INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE E INVERSIONES INMOBILIARIAS.

Inmovilizado material:

Las adiciones de activos materiales realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2020 ascienden a 41.011,54 euros, según el siguiente detalle:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
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
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2020	798.582,47	920.878,55	1.719.461,02
(+) Entradas	0,00	34.001,66	34.001,66
SALDO FINAL BRUTO, Primer Semestre 2020	798.582,47	954.880,21	1.753.462,68
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
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2020	-544.306,72	-788.145,00	-1.332.451,72
(+) Dotación a la amortización primer semestre 2020	-23.381,49	-22.282,69	-45.664,18
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL Primer Semestre 2020	-567.688,21	-810.427,69	-1.378.115,90
VALOR NETO CONTABLE FINAL Ejercicio 2019	254.275,75	132.733,55	387.009,30
VALOR NETO CONTABLE FINAL Primer Semestre 2020	230.894,26	144.452,52	375.346,78

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

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

No se han capitalizado gastos financieros en el primer semestre.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2020 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material de importes significativos.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2020 no se han dado de baja elementos de inmovilizado material.

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el balance de la sociedad recoge los siguientes elementos del inmovilizado material totalmente amortizados:

	30/06/2020	Ejercicio 2019
Importe de los bienes totalmente amortizados en uso:	848.485,64	831.218,84
_ Construcciones	143.912,85	143.912,85
Mobiliario	94.269,84	90.338,20
Otras Instalaciones	24.346,56	24.346,56
Instalaciones técnicas	37.156,62	37.156,62
Equipos procesos información	495.094,35	481.759,19
_ Otro inmovilizado material	53.705,42	53.705,42

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

A 30 de junio de 2020 no hay inmovilizado en curso.

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

Al 30 de junio de 2020 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.

• Inmovilizado intangible:

Las adiciones de activos intangibles realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2020 ascienden a 1.254.132,36 euros, según el siguiente detalle:

	Desarrollo	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Total
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2019	15.010.937,14	11.023,54	220.891,61	15.242.852,29
(+) Resto de entradas	2.420.579,54	0,00	0,00	2.420.579,54
SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2019	17.431.516,68	11.023,54	220.891,61	17.663.431,83
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2020	17.431.516,68	11.023,54	220.891,61	17.663.431,83
(+) Resto de entradas	1.251.632,36	0,00	2.500,00	1.254.132,36
SALDO FINAL BRUTO, Primer Semestre 2020	18.683.149,04	11.023,54	223.391,61	18.917.564,19
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	0,00	-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
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2020	-11.209.491,98	-9.442,83	-206.291,63	-11.425.226,44
(+) Dotación a la amortización primer semestre 2020	-952.609,16	0,00	-4.815,06	-957.424,22
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL Primer Semestre 2020	-12.162.101,14	-9.442,83	-211.106,69	-12.382.650,66
VALOR NETO CONTABLE FINAL Ejercicio 2019	6.222.024,70	1.580,71	14.599,98	6.238.205,39
VALOR NETO CONTABLE FINAL Primer Semestre 2020	6.521.047,90	1.580,71	12.284,92	6.534.913,53

Los gastos de desarrollo activados en el balance de situación adjunto, por importe total de 1.251.632,36 (1.117.453,77 euros en el primer semestre de 2019) se corresponden a proyectos individualizados cuya viabilidad económico-comercial se encuentra condicionada a la realización del Plan de Negocio de la sociedad.

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

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el balance de la sociedad recoge los siguientes elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados:

	30/06/2020	Ejercicio 2019
Importe de los bienes totalmente amortizados en uso:	7.868.565,18	7.849.658,49
Propiedad industrial	4.964,99	4.964,99
Gastos de Desarrollo	7.661.954,43	7.644.484,26
Aplicaciones informáticas	201.645,76	200.209,24

Todo el inmovilizado intangible se encuentra afecto a la explotación.

El grupo no ha capitalizado gastos financieros en el primer semestre de 2020.

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 1.251.632,36 euros. La Sociedad dominante ha realizado dicha activación por tratarse de un proceso de los definidos como de Desarrollo en la normativa contable actual; tratarse de un proceso identificado, sobre el que se tiene control,

sobre cuyo éxito técnico y rentabilidad económico-financiera no existen dudas; cuya producción se ha completado, de manera que está disponible para su utilización y venta, aunque sujeto a continuas mejoras; y para el que existe un mercado.

El Grupo no ha realizado correcciones valorativas de los bienes de inmovilizado intangible en el ejercicio 2020.

Al 30 de junio de 2020 no se han contraído compromisos en firme para la compra o venta de inmovilizado intangible.

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

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

• Inversiones Inmobiliarias:

El Grupo procedió a reclasificar desde el Inmovilizado Material a Inversiones Inmobiliarias en el ejercicio 2017 un local comercial de su propiedad situado en Madrid y que tiene arrendado a un tercero. Los ingresos por este concepto han sido de 7.200 y 3.600 euros en 2019 y primer semestre del 2020 respectivamente.

El valor de la construcción y del terreno de la citada oficina asciende 30 de junio de 2020 a 127.464,74 euros y 176.674,47 euros, respectivamente (127.464,74 euros y 176.674,47 euros en 2019).

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 45.616,03 y 2.606,70 en el primer semestre del ejercicio 2020.

	Inversiones Inmobiliarias	Total
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
SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2020	327.730,58	327.730,58
(+) Entradas	0	0
SALDO FINAL BRUTO, Primer semestre 2020	327.730,58	327.730,58
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
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2020	-82.056,81	-82.056,81
(+) Dotación a la amortización del primer semestre 2020	-4.221,39	-4.221,39
AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2020	-86.278,20	-86.278,20
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2019	245.673,77	245.673,77
VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2020	241.452,38	241.452,38

4. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a 31 de diciembre de 2019 y a 30 de junio de 2020 respectivamente, es la siguiente:

	2019	30/06/2020
Trabajos en curso	1.244.042,67	1.207.806,35
Total	1.244.042,67	1.207.806,35

No existen circunstancias que hayan motivado correcciones valorativas por deterioro de valor de las existencias a 30 de junio de 2020. Las existencias del grupo están formadas, por la parte de los proyectos en curso de ejecución que se espera finalicen en el segundo semestre 2020 mediante la entrega al cliente final. Los productos en curso se valoran por el coste de los recursos empleados en su elaboración, incluyen costes de planificación, diseño, mano de obra directa y otros costes directos de producción.

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

5. PATRIMONIO NETO

a) Capital social

El capital social de la Sociedad dominante a 30 de junio de 2020 asciende 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 a 30 de junio de 2020 y al cierre del ejercicio 2019:

			30/06/2020			
	Accio	nes			Euros	
Clases Series	Número	Valor Nominal	Total	Desembolsos no exigidos	Fecha de exigibilidad	Capital desembolsado
Única	8.865.610	0,25	2.216.402,50	-	-	2.216.402,50
			Ejercicio 2019	9		
	Participa	ciones			Euros	
Clases		Valor		Desembolsos	Fecha de	Capital

ClasesNúmeroValor
NominalTotalDesembolsos
no exigidosFecha de
exigibilidadCapital
desembolsadoÚnica8.865.6100,252.216.402,50--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 12.000.000 de acciones de nueva emisión, de veinticinco céntimos de euro (0,25€) de valor nominal cada una.

Con fecha 16 de octubre de 2017 mediante escritura autorizada por el Notario de A Coruña Don Rafael Benzo Sainz se procede a elevar a público dicha ampliación de capital, resultando un total de 2.426.050 acciones suscritas y desembolsadas en su totalidad. El importe íntegro de las aportaciones es de cuatro millones cuatrocientos sesenta y cuatro mil setecientos ochenta y nueve euros (4.464.789€), correspondiendo seiscientos seis mil quinientos doce euros con cincuenta céntimos (606.512,50€) al valor

nominal de las referidas acciones y, tres millones ochocientos cincuenta y ocho mil doscientos setenta y seis euros con cincuenta céntimos (3.858.276,50€) a la prima de emisión. Los desembolsos fueron realizados en dos fases, en la primera de ellas, desembolsada en junio de 2017, la aportación fue de novecientos treinta y siete mil trescientos noventa y dos euros (937.392€), correspondiendo ciento treinta y dos mil cuatrocientos euros (132.400€) al valor nominal de las acciones y ochocientos cuatro mil novecientos noventa y dos euros (804.992€) a la prima de emisión.

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 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 30 de junio de 2020 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:

	31/12/2019				30/06/2020	
socios	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-Gutinvest, S.L.	443.281	110.820,25	5,00%	443.281	110.820,25	5,00%
Autocartera	241.440	60.360	2,72%	310.565	77.641,25	3,50%
Socios Minoritarios	2.782.589	695.647,25	31,39%	2.713.464	678.366	30,61%
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.

b) Reservas

Reserva legal

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

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

A 30 de junio de 2020 la Sociedad Netex tiene una reserva legal de 70.044.11 euros (22.427,16 euros al cierre del ejercicio 2019), esta cifra no cubre el 20% del capital social.

Reservas voluntarias

No existe ninguna restricción para la disposición de estas reservas. El movimiento habido en este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 31 de diciembre de 2019 y el 30 de junio de 2020 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial 31/12/19	Traspaso a reservas para acciones propias	Bº venta acciones Propias	Traspaso a pasivos por diferencias temporarias	Reservas por fusión	Distribución de resultados	Saldo final 30/06/20
Reservas							
voluntarias	-2.200,02	-145.839,41	64.626,24	-16.156,57	-9.352,84	428.552,50	319.629,90

Reservas para acciones de la Sociedad dominante

Han de ser constituidas de manera obligatoria como consecuencia de la adquisición de acciones propias por la Sociedad dominante y en tanto éstas no sean enajenadas (artículo 79.3ª del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y artículo 40.bis de la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada), El movimiento habido en este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 31 de diciembre de 2019 y el 30 de junio de 2020 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial 31/12/19	Traspaso a desde reservas voluntarias	Saldo final 30/06/20
Reservas para accs.			
Sdad. dominante	334.198,37	145.839,41	480.037,78

Reserva en Sociedades Consolidadas

La evolución de esta cuenta desde el 31 de diciembre del ejercicio 2019 hasta el 30 de junio de 2020 ha sido la siguiente:

	Saldo Inicial 31/12/2019	Distribución de Resultados 2020	Otros ajustes	Saldo final 30/06/2020
Reservas en Sociedades Consolidadas	-1.312.709,48	-359.722,08	-22.159,10	-1.694.590,66

c) Prima de emisión

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

El saldo de este epígrafe del Balance de Situación consolidado entre el 31 de diciembre de 2019 y el 30 de junio de 2020 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial	Saldo final
	31/12/19	30/06/20
Prima de emisión	4.303.941,46	4.303.941,46

d) Acciones propias

El movimiento ocasionado por la compraventa de acciones propias entre el 31 de diciembre de 2019 y el 30 de junio de 2020 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial 31/12/19	Altas	Bajas	Saldo final 30/06/19
Nº Acciones propias	241.440	167.132	98.007	310.565

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

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 primer semestre de 2020 167.132 acciones propias, 1,89% del capital social (101.103 acciones propias, 1,14% del capital social en el ejercicio 2019) a un precio medio de 1,43 euros por acción (1,23 en el ejercicio 2019) con un importe total de 238.946,06 euros (gastos de gestión incluidos) (124.166,78 euros en el ejercicio 2019) y ha vendido 98.007 acciones propias, 1,11% del capital social (92.115 acciones, 1,04% del capital social en el ejercicio 2019) a un precio medio de 1,61 euros por acción, con un importe total de 157.931,61 euros, minorados los gastos de gestión (1,21 euros por acción con un importe total de 115.736,67 euros en el ejercicio 2019). En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El número total de acciones propias a 30 de junio de 2020 es de 310.565 acciones, valoradas en 480.037,78 euros que representan un 3,50% del capital social, a cierre del ejercicio 2019, 241.440 acciones, valoradas en 334.198,37 euros, representando un 2,72% del capital social.

A 30 de junio de 2020 la Sociedad matriz Netex Knowledge Factory SA dispone de trescientas diez mil quinientas sesenta y cinco (310.565) acciones propias, de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción, equivalentes a un 3,50% del capital social de la misma. Su coste asciende a cuarenta y nueve mil quinientos setenta y siete euros con diez céntimos (49.577,10€), calculado mediante la siguiente fórmula ((Patrimonio Neto / número total de acciones)* Número de acciones en autocartera). A cierre del ejercicio 2019 disponía de 241.440 acciones de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción, equivalentes a un 2,72% del capital social de la misma, siendo su coste de sesenta mil ochocientos sesenta y dos euros con setenta y seis céntimos (60.862,76€).

e) Otros ajustes por cambios de valor

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

	30/06/2020				
Origen del ajuste	Diferencia de conversión	Otros ajustes por cambios de valor	Total		
Sociedad dominante	0,00	0,00	0,00		
Sociedades consolidadas	33.896,46	0,00	33.896,46		
Total	33.896,46	0,00	33.896,46		

		31/12/2019				
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			

6. SOCIOS EXTERNOS

La composición de los Socios externos a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

		30/06/2020			
	ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. DE R.L. DE C.V.	SOLUTIONS FACTORY TO COMPANY, S. (INDIA) PRIVATE			
CAPITAL	0,13	0,15	0,28		
OTRAS PARTIDAS	-266,83	-12,31	-279,14		
RESULTADO EJERCICIO	37,32	-0,01	37,31		
TOTAL	-229,38	-12,17	-241,55		

	31/12/2019				
	ELEARNING SOLUTIONS COMPANY, S. DE R.L. DE C.V.	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	0	0		
RESULTADO EJERCICIO	-105,82	0,18	-105,64		
TOTAL	-218,77	-12,18	-230,95		

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

7. COMPOSICIÓN Y DESGLOSE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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 a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	CLASES			
30/06/2020	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos Derivados Otros	TOTAL
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1.406,08	-	35.278,82	36.684,90
TOTAL	1.406,08	-	35.278,82	36.684,90

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

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, a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	CLASES					
	Instrumentos	Instrumentos de patrimonio Créditos Derivados Otros TOTAL				
	Ej. 2019	30/06/20	Ej. 2019	30/06/20	Ej. 2019	30/06/20
Préstamos y partidas a cobrar	5.200,00	2.831,30	2.803.753,75	1.919.013,48	2.808.953,75	1.921.844,78
Activos disponibles para la venta, del cual:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
— Valorados a coste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	5.200,00	2.831,30	2.803.753,75	1.919.013,48	2.808.953,75	1.921.844,78

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

	Ejercicio 2019	30/06/20
Tesorería	509.746,58	279.187,96

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

	Ejercicio 2019	30/06/20
EURO	462.151,43	227.203,30
LIBRAS	27.806,79	15.565,74
RUPIAS INDIAS	454,16	479,31
PESOS MEX	19.334,20	35.939,61
Total	509.746,58	279.187,96

El epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" que se corresponde con importes pagados en el presente cierre por gastos cuyo devengo se produce en el siguiente, recoge un importe de 140.085,03 y 149.172,71 euros a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 respectivamente.

a.2) Pasivos financieros.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance consolidado del Grupo a largo plazo, clasificados por naturaleza y categorías a 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2020 son:

	CLASES			
30/06/2020	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	TOTAL
Débitos y partidas a pagar	3.577.903,07	0,00	299.344,76	3.877.247,83
TOTAL	3.577.903,07	0,00	299.344,76	3.877.247,83

	CLASES			
Ejercicio 2019	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

Los instrumentos financieros del pasivo del balance consolidado del Grupo a corto plazo, clasificados por naturaleza y categorías a 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2020 son:

	CLASES			
30/06/2020	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros valores negociables	Derivados y otros	TOTAL
Débitos y partidas a pagar	3.270.139,44	0,00	1.127.696,42	4.397.835,86
TOTAL	3.270.139,44	0,00	1.127.696,42	4.397.835,86

	CLASES				
Ejercicio 2019	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	

En el primer semestre del año, el grupo ha obtenido las siguientes financiaciones a largo plazo, por un total de 1.422.800 euros, avaladas por el Instituto de Crédito Oficial (ICO), como parte de las medidas referidas en el art. 29 del Real Decreto-ley 8/2020 de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del Covid-19:

Entidad 1	Entidad 2	Entidad 3	Entidad 4
200.000,00€	300.000,00€	722.800,00€	200.000,00€
16/04/2020	24/04/2020	01/04/2020	13/04/2020
16/04/2024	24/04/2025	01/04/2025	13/04/2025
200.000,00 €	300.000,00€	722.800,00 €	200.000,00€
carencia 12 meses	carencia 12 meses	carencia 12 meses	carencia 12 meses

Pasivos financieros a coste amortizado.

El grupo tiene registradas en los epígrafes de deudas a largo y corto plazo dependiendo de su vencimiento deudas por un importe total de 521.477,77 euros (533.004,97 en 2019) procedentes de préstamos a tipo cero, dichas deudas están reconocidas a coste amortizado por carecer de interés explícito en su origen, a continuación, adjuntamos detalle de dicha deuda.

	Deuc	Deuda L/P		Deuda C/P		Total	
	2019	30/06/20	2019	30/06/20	2019	30/06/20	
Total Deuda Nominal	318.905,27	320.634,38	238.720,88	223.333,01	557.626,15	543.967,39	
Efecto actualización	24.546,29	22.489,62	0,00	0,00	24.546,29	22.489,62	
Deuda a coste amortizado	294.358,98	298.144,76	238.720,88	223.333,01	533.079,86	521.477,77	

El epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" del Pasivo corriente, recoge un importe de 701.701,35 y 1.033.555,40 euros a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 respectivamente, ingresos cuyo devengo se corresponde a ejercicios posteriores.

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

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).

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.

- (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.

El grupo posee la siguiente relación de avales:

Relación de avales al 30.06.2020

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

879.573,31

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

879.573,31

8. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El Grupo ha decidido no reflejar contablemente el Impuesto de Sociedades para no activar las bases imponibles negativas generadas el primer semestre del año 2020 (Nota 2).

Activos por diferencias temporarias deducibles

El saldo del epígrafe "Activos por impuesto diferido" por importe de 143.540,07 euros (143.540,07 a 31 de diciembre de 2019) se desglosa en 125.877,04 euros correspondientes a retenciones practicadas a nivel internacional pendientes de aplicar, las cuales pueden utilizarse en ejercicios posteriores de acuerdo a la legislación en vigor, 9.387,07 euros correspondientes a créditos por pérdidas a compensar procedentes de ejercicios anteriores de la filial Netex Learning Iberia, SL y 8.275,96 euros por el efecto impositivo de gastos aplicados directamente contra reservas voluntarias.

Pasivos por diferencias temporarias deducibles

El saldo del epígrafe "Pasivos por impuesto diferido" por importe de 166.696,09 euros (142.997,83 euros en 2019) se desglosa en 24.713,21 euros correspondientes al efecto impositivo derivado de los beneficios generados por la venta de acciones propias llevados directamente a reservas, 31.069,60 euros correspondientes al efecto impositivo de las Subvenciones pendientes de imputar a resultado, y el resto, 110.913,28 euros se corresponde con las diferencias temporarias registradas en los ejercicios anteriores derivadas de la libertad de amortización aplicada por el grupo en determinados bienes de inmovilizado.

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es

el siguiente:

	Ejercicio 2019	30/06/2020
Deudor		
Hacienda Pública deudora por IVA	20.368,16	19.862,16
Hacienda Pública IVA soportado	35.888,48	44.015,79
Hacienda Pública deudora por retenciones	19.752,39	23.891,84
Hacienda Pública, Subvenciones pendientes de cobro	89.631,00	161.939,00
Activos por impuesto diferido	143.540,07	143.540,07
Activos por impuesto corriente	233.767,38	112.007,69
Acreedor		
Pasivo por impuesto diferido a LP	-142.997,83	-166.696,09
Hacienda Pública, acreedora por IS	-1.512,74	-2.739,76
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-229.268,60	-66.966,91
Hacienda Pública, acreedora por retenciones	-239.870,42	-74.751,40
Hacienda Pública, organismo de la Seguridad Social acreedores	-98.828,64	-119.859,23
Hacienda Pública, acreedora por embargos	0,00	-71,18
Hacienda Pública Iva repercutido	-400.722,23	-419.445,45

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Por ello, a fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación y adicionalmente el ejercicio 2015 para el impuesto de sociedades.

Los administradores de la sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

9. <u>NEGOCIOS CONJUNTOS</u>

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

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

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

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

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

La sociedad dominante no ha integrado los saldos en el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, ya que una vez eliminadas las

operaciones recíprocas entre la Sociedad y la UTE los importes resultantes son totalmente inmateriales, por lo que la sociedad no ha considerado necesaria su integración.

A continuación, adjuntamos el balance de la UTE NETEX-COREMAIN a modo informativo a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	2019		30/06/2020		
	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	1359,05	1223,145	
H.P. Deudora	-	-	-	-	
H.P. Acreedora	-446,33	-401,7	-	-	
Tesorería	2.087,28	1.878,55	1.544,20	1.389,78	
Resultado ejercicio	331,41	298,27	96,75	87,075	

Con fecha 3 de octubre de 2018 las sociedades Netex Knowledge Factory, S.L. y Altia Consultores, S.A., S.L. constituyeron la UTE ALTIA-NETEX Unión Temporal de Empresas. Dicha UTE está domiciliada en Santa Cruz de Tenerife, calle Aguere nº9 siendo su NIF U76780378.

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 la Consejería de Educación y Universidades del Gobierno de Canarias. Dichos servicios consisten en el servicio de apoyo a la integración educativa de las TIC en las aulas.

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

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

La sociedad 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 de 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.

A continuación, adjuntamos el balance integrado de la UTE ALTIA-NETEX a 30 de junio de 2020 y 31 diciembre de 2019:

	2019		30/06/20	020
	Saldo Ute	% Netex	Saldo Ute	% Netex
Proveedores	1.225,40	612,7	-45.829,02	-22.914,51
Clientes	105.104,33	52.552,17	83.452,27	41.726,14
HP acreedora por IGIC	-13.071,77	-6.535,89	-10.940,07	-5.470,04
Tesorería	13.912,63	6.956,31	30.275,94	15.137,97
Resultado ejercicio	0	0	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.

A continuación, adjuntamos el balance integrado de la UTE NETEX- PSICOVR a 30 de junio de 2020:

	30/06/2020		
	Saldo Ute	% Netex	
H.P. Deudora	27.773,72	13.886,86	
H.P. Acreedora	-27.720,00	-13.860,00	
Tesorería	4.683,68	2.341,84	
Resultado ejercicios anteriores	-262,6	-131,3	
Resultado ejercicio	0,00	0,00	

10. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 es el siguiente:

NETEX KNOWLEDGE FACTORY SA					
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA NOTAS DE LA (Debe) Haber					
	MEMORIA	30/06/2020	30/06/2019		
A) OPERACIONES CONTINUADAS	MEMORIA	1 00:00:00			
Importe neto de la cifra de negocios		4.333.702,68	3.684.448,84		
b) Prestaciones de servicios		4.333.702,68	3.684.448.84		
2. Variación existencias de prod. Term. y en curso de fabric		(36.236,32)	267.910,37		
3. Trabajos realizados por el grupo para su activo		1.251.632,36	1.117.453,77		
4. Aprovisionamientos		(1.439.159,00)	(1.211.997,45)		
c) Trabajos realizados por otras empresas		(1.439.159,00)	(1.211.997,45)		
5. Otros ingresos de explotación		175.468,87	86.432,97		
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		34.535,67	21.393,21		
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	1	140.933,20	65.039,76		
6. Gastos de personal		(3.117.956,03)	(3.021.880,69)		
a) Sueldos, salarios y asimilados		(2.541.799,15)	(2.464.765,08)		
b) Cargas sociales		(576.156,88)	(557.115,61)		
7. Otros gastos de explotación		(786.752,09)	(880.043,86)		
 a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales 		0,00	(17.772,88)		
b) Otros gastos de gestión corriente		(786.752,09)	(862.270,98)		
8. Amortización del inmovilizado		(1.008.371,77)	(902.412,60)		
13. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		0,00	(74,26)		
14. Otros resultados		(1.162,46)	3.443,35		
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		(628.833,76)	(856.719,56)		
15. Ingresos financieros		8.177,83	8.843,00		
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		8.177,83	8.843,00		
16. Gastos financieros		(102.049,68)	(86.618,45)		
18. Diferencias de cambio		(11.072,08)	(1.633,38)		
b) Otras diferencias de cambio		(11.072,08)	(1.633,38)		
19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		0,00	(1.777,86)		
a) Deterioros y pérdidas	-	0,00	(1.777,86)		
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16 +17+18+19+20)		(104.943,93)	(81.186,69)		
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 +21+22+23)		(733.777,69)	(937.906,25)		
24. Impuestos sobre beneficios		0,00	0,00		
A.4) RESULTADO DEL EJERC. PROCED. DE OP. CONTINUADAS (A.3 + 24)		(733.777,69)	(937.906,25)		
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25)		(733.777,69)	(937.906,25)		
Resultado atribuido a la sociedad dominante		(733.815,00)	(937.942,98)		
Resultado atribuido a socios externos		37,310	36,73		

11. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

Las partes vinculadas con las que la sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2020 y 2019 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
	30/06/2020		2019	
Arrendamientos		25.200,00		51.196,00
Servicios recibidos (facturación recibida)		0,00		0,00
Remuneraciones	234.270,25		500.550,17	

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

Los Saldos pendientes al cierre del ejercicio 2019 y junio de 2020 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
	30/06/2	020	2019	
ACTIVO CORRIENTE	9.759,16	290.932,65	9.759,16	182.432,65
a. Créditos a empresas	9.759,16	290.932,65	9.759,16	182.432,65
PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas LP	-	-	-	-
PASIVO CORRIENTE	-	0,00	-58.000,00	0,00
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	0,00	-	0,00
a. Personal	-	-	-58.000,00	-

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

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

- Arrendamiento operativo de locales en los que se sitúa el domicilio social de Netex Knowledge Factory, S.A., cuyo arrendador es José C. Ezquerro y otro, C.B.
- Préstamos participativos recibidos por la sociedad por parte de socios

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

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

A continuación, se incluye un resumen de los datos más significativos de las retribuciones y otras prestaciones recibidas por el Consejo de Administración, así como por el personal de alta dirección correspondientes a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019.

		30/06/2020			30/06/2019		
		Administradores	Personal de Alta Dirección	Total	Administradores	Personal de Alta Dirección	Total
Sueldos		108.640,24	125.630,01	234.270,25	90.268,95	193.994,16	284.263,11
Dietas		-	-	-	-	_	-
	TOTAL	108.640,24	125.630,01	234.270,25	90.268,95	193.994,16	284.263,11

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 en el ejercicio 2019, 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, a 30 de junio de 2019 todavía no se ha producido el vencimiento para su renovación.

13. INFORMACIÓN SEGMENTADA

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

	Cifra de negocios			
Clientes	30/06/2019	30/06/2020		
Cliente 1	1.037.493	1.077.416		
Cliente 2	-	723.958		

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

	Cifra de negocios		
Descripción del mercado geográfico	30/06/2019	30/06/2020	
Nacional, total	1.159.487,51	1.767.674,74	
Resto Unión Europea, total	616.858,52	964.393,82	
Resto del mundo, total	1.908.102,81	1.601.634,12	
Total	3.684.448,84	4.333.702,68	

14. PLANTILLA MEDIA Y OTRA INFORMACIÓN REFERENTE AL PERSONAL

La distribución por sexos a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre del 2019 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	30/06/2020	Ejerc. 2019	30/06/2020	Ejerc. 2019	30/06/2020		
Consejeros	2	2	0	0	2	2		
Altos directivos (no consejeros)	3	3	1	1	4	4		
Resto de personal de dirección de las empresas	14	14	2	2	16	16		
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	62	68	34	36	96	104		
Empleados de tipo administrativo	2	2	10	10	12	12		
Comerciales, vendedores y similares	6	4	3	4	9	8		
Total personal al término del ejercicio	89	93	50	53	139	146		

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

	Tot	al
	Ejerc. 2019	30/06/2020
Consejeros	2	2
Altos directivos (no consejeros)	4	4
Resto de personal de dirección de las empresas	17	15
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	96	100
Empleados de tipo administrativo	10,6	12
Comerciales, vendedores y similares	10	7
Total personal medio del ejercicio	140	140

El número medio de trabajadores con minusvalías del 33% o superior en el curso del ejercicio 2019 y a junio del 2020 es uno, dentro de la categoría "Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo".

15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

De acuerdo con las ventas realizadas con posterioridad a 30 de junio de 2020, 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, tal y como se explicó en la nota 3.

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 septiembre de 2020, Netex ha renovado el contrato con la Axencia para a Modernización Tecnolóxica de Galicia (AMTEGA) de servicios educativos digitales por 3 años por un importe de 700.000 €.

En septiembre 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 elearning destacando la plataforma de Netex, LeaningCloud, por su gran experiencia de usuario.

En septiembre de 2020, la UTE NETEX-ALTIA renueva el contrato con el Gobierno de Canarias para el servicio de apoyo a la integración educativa de las TIC en los centros educativos públicos no universitarios de la Comunidad Autónoma de Canarias. Este acuerdo se inscribe en el marco del proyecto "Uso y calidad de las TIC en el entorno educativo" de la Consejería de Educación y Universidades del Gobierno de Canarias, conlleva una dotación económica de 725.000 euros y se extenderá hasta diciembre de 2021.

El 30 de septiembre, en la Junta General de Accionistas, además de otros acuerdos, se ha aprobado el cambio de ejercicio fiscal de la empresa que será de 1 de octubre a 30 de septiembre, por lo que en 2020 se realizará un ejercicio de 1 de enero a 30 de septiembre y comenzará un nuevo ejercicio el 1 de octubre de 2020 que finalizará el 30 de septiembre de 2021.

DILIGENCIA DE FIRMA

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, el Consejo de Administración de Netex Knowledge Factory S.A. reunido a día 14 de octubre de 2020, formula los Estados Intermedios consolidados del período de seis meses cerrado a 30 de junio de 2020.

DocuSigned by:

981318DF4DFF4DE...

D. José Carlos López Ezquerro Presidente

DocuSigned by:

Samuel Méndez

B0F9CE8FE9FB49D...

representado por D. Samuel Méndez García

Vocal

DocuSigned by:

9EFBD66D90504B6... D. Telesforo Veiga Rial

Vocal

DocuSigned by:

70ED8C67D1FB493...
D. José Ramón Mosteiro López

Vocal

DocuSigned by:

71AA7D7E79E547D...

D. Francisco Sánchez Rivas

Vocal



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

INFORME DE GESTIÓN DEL PRIMER SEMESTRE 2020



Ingresos

Tras la salida al MAB en octubre de 2017, la empresa se marcaba un objetivo ambicioso de crecimiento para los siguientes años. En este marco de exigente crecimiento, a 30 de junio de 2020 los ingresos han aumentado un 17,6%, pasando de 3,68 millones de euros a 4,33 millones de euros, respecto al mismo período del año anterior.

Es importante resaltar que el sector del e-learning tiene una fuerte estacionalidad en las ventas hacia el segundo semestre del año y, sobre todo, se concentran en el último trimestre del ejercicio.

A 30 de junio, las ventas de licencias de producto se han incrementado en un 9% y las de proyectos y servicios en un 23%, tal y como refleja el siguiente cuadro:

Ventas por Producto (euros)	30/06/2019	% S/ Ventas	30/06/2020	% S/ Ventas	% Var.
Corp Licencias	862.584	23,4%	968.189	22,3%	12,2%
Corp Proyectos	823.562	22,4%	992.647	22,9%	20,5%
Corp Servicios	149.169	4,0%	113.495	2,6%	-23,9%
Total Corporativo	1.835.315	49,8%	2.074.331	47,9%	13,0%
Edtech Licencias	552.428	15,0%	580.127	13,4%	5,0%
Edtech Proyectos	1.248.491	33,9%	1.413.008	32,6%	13,2%
Edtech Servicios	48.216	1,3%	266.237	6,1%	452,2%
Total Edtech	1.849.135	50,2%	2.259.372	52,1%	22,2%
Total	3.684.449	100,0%	4.333.703	100,0%	17,6%

Hay que indicar que en 2020 se están llevando a cabo proyectos de gran envergadura, tanto en el ámbito corporativo como educativo, por lo que el crecimiento de los proyectos respecto a las licencias es un poco superior. Además, a 30 de junio de 2019 las ventas de licencias corporativas incorporaban 50.265 € del proyecto realizado al Servicio Galego de Saúde (SERGAS) publicado como Hecho Relevante el 27 de junio de 2018 que son consideradas como licencias perpetuas y no se periodifican en función de la duración de la misma, por lo que si descontamos el efecto de esas licencias, el incremento de ventas de licencias sería del 13,5%.

En cuanto a la distribución geográfica, a pesar de que el crecimiento se ha producido tanto a nivel nacional como internacional, hay que destacar que las ventas internacionales ya suponen el 63% de las ventas globales, consolidando de esta manera la estrategia de internacionalización de la compañía.

Como conclusión al apartado de los ingresos, por lo tanto, la compañía está siguiendo la estrategia plasmada en el Plan de Negocio tras su salida a bolsa, con altos crecimientos año tras año , bien por el incremento de ventas de licencias, bien por el desarrollo de proyectos y servicios, tanto en el ámbito corporativo como en el educativo.

Gastos

Tal y como se ha publicado en varias ocasiones, después de la salida a bolsa, Netex ha realizado una fuerte inversión en términos de marketing y negocio, lo que se plasmó en crecimientos importantes de Personal y Otros Gastos de Explotación en ejercicios anteriores. Ya en 2019 la compañía consideraba que ese esfuerzo de incremento de gasto para acometer el crecimiento se había realizado y a partir de ahora los gastos se mantendrán en niveles similares. A 30 de



junio de 2020, como consecuencia de la situación de pandemia provocada por el Covid-19, los gastos de explotación se han reducido respecto al mismo período del año anterior.

En este sentido, los gastos de explotación se han reducido un -10,6% y los de personal se han incrementado un 3,2%.

Si desglosamos los costes en cuanto a su naturaleza, vemos que los costes de producción se han incrementado en un 14%, o lo que es lo mismo, crecen proporcionales al incremento de los ingresos, tal y como refleja el siguiente cuadro:

Costes de producción	30/06/2019	30/06/2020	% Var.
Aprovisionamientos (subcontrataciones)	1.211.997	1.439.159	18,7%
Gastos de personal directo	1.788.699	1.992.376	11,4%
Total costes producción	3.000.696	3.431.535	14,4%

Sin embargo, los costes de centro, marketing y negocio, como indicábamos, se han reducido considerablemente respecto al mismo período del año anterior, tal y como se puede ver en el siguiente cuadro:

Otros gastos de explotación y de personal indirecto (euros)	30/06/2019	30/06/2020	% Var.
Gastos centros + estructura Gastos marketing y negocio Provisión operaciones comerciales	542.218 320.053 17.773	592.319 194.433 0	9,2% -39,2% -100,0%
Total otros gastos de explotación	880.044	786.752	-10,6%
Coste personal indirecto	1.233.182	1.125.580	-8,7%
Total gastos de personal indirecto	1.233.182	1.125.580	-8,7%
Total Otros gastos explotación y Personal	2.113.226	1.912.332	-9,5%

Cuenta de PyG

A continuación, se realiza un análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2020 y su comparativa respecto al mismo período de 2019.



Cuenta de PyG Consolidada (En euros)	junio-19	junio-20	2020 /2019
Importe neto de la cifra de negocios	3.684.449	4.333.703	17,6%
Var. existencias de prod. Term y en curso de fabricación	267.910	-36.236	113,5%
Trabajos realizados para su inmovilizado	1.117.454	1.251.632	12,0%
Subvenciones de explotación	65.040	140.933	116,7%
Otros ingresos de explotación	21.393	34.536	61,4%
Aprovisionamientos	-1.211.997	-1.439.159	18,7%
Gastos de personal	-3.021.881	-3.117.956	3,2%
Gastos de personal directo	-1.788.699	-1.992.376	11,4%
Gastos de personal indirecto	-1.233.182	-1.125.580	-8,7%
Otros gastos de explotación	-880.044	-786.752	-10,6%
Gastos de centros y estructura	-542.218	-592.319	9,2%
Gastos de marketing y negocio	-320.053	-194,433	-39,2%
Provisión operaciones comerciales	-17.773	0	-100,0%
Otros resultados	3.369	-1.162	-134,5%
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	45.693	379.538	730,6%
% Ebitda	1,2%	8,8%	7,5%
Dotación Amortización del Inmovilizado	-902.413	-1.008.372	11,7%
Resultado de explotación (EBIT)	-856.720	-628.834	26,6%
Ingresos financieros	7.065	8.178	15,7%
Gastos financieros	-86.618	-102.050	17,8%
Diferencias de cambio	-1.633	-11.072	577,9%
Resultado antes de impuestos (EBT)	-937.906	-733.778	21,8%
Impuesto de Sociedades	0	0	#¡DIV/0!
Resultado del ejercicio	-937.906	-733.778	21,8%

El EBITDA de la compañía es positivo en 379.538 €, un 731% más que en el mismo período de 2019, a pesar de que el sector del e-learning tiene una fuerte estacionalidad de las ventas hacia el segundo semestre del año y, sobre todo, se concentran en el último trimestre, mientras que los gastos son más proporcionales a lo largo del año.

Por todo ello, tal y como se ha comentado, la empresa tiene previsto continuar con el crecimiento exponencial en la cifra de negocios, manteniendo los gastos de estructura, negocio y marketing, por lo que se esperan resultados positivos a final del ejercicio.

Finanzas

En el Balance del grupo se aprecia un Fondo de Maniobra negativo al cierre del semestre de 1.872.730 euros (el importe en el mismo período de 2019 era de 2.066.377,63 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 7 de



las notas, las cuales ascienden a 701.701 euros a cierre del semestre. Puesto que ese concepto no es un pasivo real, sino un diferimiento de ingresos, el Fondo de Maniobra debe ajustarse en esa cantidad, resultando un Fondo de Maniobra real negativo de 1.171.029 euros. Sin embargo, hay que tener en cuenta que el sector del e-learning es un sector con una clara estacionalidad en las ventas hacia el segundo semestre del año. En el sector educativo, principalmente, se debe a que las editoriales, universidades, etc., quieren terminar sus proyectos en septiembre para el comienzo del curso y en el sector corporativo, normalmente, las empresas quieren iniciar el año natural con sus programas de formación, por lo que suelen demandar más a finales de cada año, bien para agotar sus presupuestos anuales, bien para comenzar el año siguiente con sus planes de formación. En el caso de Netex, además, hay una circunstancia que agrava la estacionalidad hacia el segundo semestre del año y es que las renovaciones de licencias de algunos clientes relevantes se producen en septiembre-octubre. Por todo lo anterior, el grupo espera que la situación sea revertida en el segundo semestre del año.

Adquisición de acciones propias

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 primer semestre de 2020 167.132 acciones propias, 1,89% del capital social (101.103 acciones propias, 1,14% del capital social en el ejercicio 2019) a un precio medio de 1,43 euros por acción (1,23 en el ejercicio 2019) con un importe total de 238.946,06 euros (gastos de gestión incluidos) (124.166,78 euros en el ejercicio 2019) y ha vendido 98.007 acciones propias, 1,11% del capital social (92.115 acciones, 1,04% del capital social en el ejercicio 2019) a un precio medio de 1,61 euros por acción, con un importe total de 157.931,61 euros, minorados los gastos de gestión (1,21 euros por acción con un importe total de 115.736,67 euros en el ejercicio 2019). En ambos casos (adquisición y venta) la contrapartida ha sido dineraria. El número total de acciones propias a 30 de junio de 2020 es de 310.565 acciones, valoradas en 480.037,78 euros que representan un 3,50% del capital social, a cierre del ejercicio 2019, 241.440 acciones, valoradas en 334.198,37 euros, representando un 2,72% del capital social.

A 30 de junio de 2020 la Sociedad matriz Netex Knowledge Factory SA dispone de trescientas diez mil quinientas sesenta y cinco (310.565) acciones propias, de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción, equivalentes a un 3,50% del capital social de la misma. Su coste asciende a cuarenta y nueve mil quinientos setenta y siete euros con diez céntimos (49.577,10€), calculado mediante la siguiente fórmula ((Patrimonio Neto / número total de acciones)* Número de acciones en autocartera). A cierre del ejercicio 2019 disponía de 241.440 acciones de un valor nominal de veinticinco céntimos de euro (0,25€) por acción, equivalentes a un 2,72% del capital social de la misma, siendo su coste de sesenta mil ochocientos sesenta y dos euros con setenta y seis céntimos (60.862,76€).

Equipo

Durante el 2020 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.

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, así como la distribución de sus productos a través de la red de partners a nivel internacional.

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 primer semestre del ejercicio 2020 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.



Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio

En septiembre de 2020, Netex ha renovado el contrato con la Axencia para a Modernización Tecnolóxica de Galicia (AMTEGA) de servicios educativos digitales por 3 años por un importe de 700.000 €.

En septiembre 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 elearning destacando la plataforma de Netex, LeaningCloud, por su gran experiencia de usuario.

En septiembre de 2020, la UTE NETEX-ALTIA renueva el contrato con el Gobierno de Canarias para el servicio de apoyo a la integración educativa de las TIC en los centros educativos públicos no universitarios de la Comunidad Autónoma de Canarias. Este acuerdo se inscribe en el marco del proyecto "Uso y calidad de las TIC en el entorno educativo" de la Consejería de Educación y Universidades del Gobierno de Canarias, conlleva una dotación económica de 725.000 euros y se extenderá hasta diciembre de 2021.

El 30 de septiembre, en la Junta General de Accionistas, además de otros acuerdos, se ha aprobado el cambio de ejercicio fiscal de la empresa que será de 1 de octubre a 30 de septiembre, por lo que en 2020 se realizará un ejercicio de 1 de enero a 30 de septiembre y comenzará un nuevo ejercicio el 1 de octubre de 2020 que finalizará el 30 de septiembre de 2021.

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 y mejora de productos propios, ya que la venta de licencias tiene un nivel de recurrencia muy alto y aporta un mayor margen de contribución. Hay que destacar, además, que a partir de la venta de producto, surgen también oportunidades de venta de servicios asociados que aportan mayor cifra de negocios en la cuenta de explotación, como servicios de acompañamiento, oficina técnica, etc., además de proyectos alrededor de las soluciones, como proyectos de integración con otros productos o sistemas de los clientes.



En Oleiros (A Coruña), a 14 de octubre 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 primer semestre de 2020.

DocuSigned by:

Carlos Ezquerro —981318DE4DEE4DE...

D. José Carlos López Ezquerro Presidente -DocuSigned by:

70ED8C67D1FB493...

D. José Ramón Mosteiro López Vocal

DocuSigned by:

Samuel Méndez

B0F9CE8FE9FB49D...

VIGO ACTIVO SCR, S.A.

Representado por D. Samuel Méndez García

Vocal

DocuSigned by:

9EFBD66D90504B6...

D. Telesforo Veiga Rial

Vocal

-DocuSigned by:

71AA7D7E79E547D...

D. Francisco Sánchez Rivas

Vocal