



UNIVERSIDADE DA CORUÑA

Facultade de Economía e Empresa

Trabajo de
Fin de Máster

ESTUDIO SOBRE LA CALIDAD
DE LA INFORMACIÓN
FINANCIERA DE NETEX
KNOWLEDGE FACTORY, S.A.
EJERCICIO 2019

Autora: Sabela Tarrío
Rodríguez

Tutora: María América Álvarez
Dominguez

**Máster Universitario en Contabilidad Superior y
Auditoría de Cuentas**

Año 2021

Resumen

Este estudio tiene como principal objetivo evaluar la calidad de la información financiera que la empresa Netex Knowledge Factory, S.A. le proporciona a los usuarios de esta y comprobar si cumple con las pautas del marco conceptual que le corresponde. Para lograrlo, se hace un uso fundamental de los estados financieros e informes de auditoría de la entidad en los 3 últimos años disponibles (2017, 2018, 2019) También se analiza si la empresa cumple con la Política de Buen Gobierno promovida por la CNMV y se examina su estructura corporativa. Además, se revisa el trabajo que hicieron los auditores de esta empresa para analizar sus estados financieros y se determina el valor del Coste del Capital Medio Ponderado para compararlo con las tasas de descuento utilizadas en Netex S.A. en las pruebas de deterioro de sus activos. La primordial conclusión es que la empresa ha elaborado información económico-financiera acorde con los requisitos de calidad y atendiendo a la normativa aplicable.

Abstract

In this research the main objective is to evaluate the quality of the financial information which the enterprise Netex Knowledge Factory, S.A. provides to their users. It is analysed if conceptual framework guidelines are properly applied, using the 3 latest financial statements and audit reports (2017, 2018, 2019). It is also studied if the firm complies with the NSMC's Good Governance Code and the company's corporative structure is investigated. We checked the job of the company's audit firm when evaluating their financial statements. Furthermore, the Working Average Capital Cost is calculated and compared with the discount rates used in Netex S.A. impairment tests. The major conclusion is that the firm has elaborated economic and financial information according with the appropriate quality standards.

Palabras clave: Netex Knowledge, Netex S.A., marco conceptual, información financiera, auditoría, informe de auditora, análisis de calidad, calidad económico-financiera, valoración de empresa, estados financieros.

Índice

1. Introducción: Objetivos del estudio y metodología a emplear	6
2. Conocimiento y descripción de la empresa Netex Knowledge S.A.....	7
3. Análisis de la calidad de la información financiera obligatoria suministrada por la sociedad en sus cuentas individuales y consolidad	12
3.1 Informe de auditoría.....	12
3.1.1 Tipo de opinión en las Cuentas Anuales	12
3.1.2 Fundamento de la opinión.....	13
3.1.3 Cuestiones Clave de Auditoría, Párrafos de Énfasis, Empresa en Marcha y otros	15
3.1.3.1. Cuestiones Clave de Auditoría	15
3.1.3. 2 Párrafos de Énfasis, Incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento, Otra información.....	17
3.2 Estimacion de la materialidad	17
3.3 Juicio personal acerca de la calidad de la información.....	23
4. NIIF 15 y Netex Knowledge, S.A	24
4.1 Contextualización.....	24
4.2 Análisis del reconocimiento de ingresos utilizados por Netex S.A.	26
5. Valoración de la empresa.....	29
6. Conclusiones.....	35
7. Bibliografía	36
8. Anexo I.....	39
9. Anexo II.....	51

Índice de figuras

Figura 1. Estructura organizativa y órgano corporativo de Netex Knowledge, S.A.....	9
Figura 2: Evolución del importe neto de la cifra de negocios de Netex Knowledge, S.A. en los 10 últimos años.....	18

Índice de tablas

Tabla 1: Reparto accionario de Netex Knowledge, S.A. en 2019	11
Tabla 2: Tipo de opinión en los informes de auditoría.....	13
Tabla 3: Fundamentos de la opinión. Tipos de salvedades y descripción.....	14
Tabla 4: Benchmark en las Cuentas Anuales Consolidadas.....	20
Tabla 5: Benchmark en las Cuentas Anuales Individuales.....	20
Tabla 6: Materialidad de ejecución en las Cuentas Anuales Consolidadas.....	21
Tabla 7: Materialidad de ejecución en las Cuentas Anuales Individuales	21
Tabla 8: Umbral para incorrecciones claramente insignificantes en las Cuenta Anuales Consolidadas.....	22
Tabla 9: Umbral para las incorrecciones claramente insignificantes en las Cuentas Anuales Individuales.....	22
Tabla 10: Clasificación de Ingresos Ordinarios de Netex, 2019.....	27
Tabla 11: Método NEDERFELASE en Netex Knowledge, S.A.	32
Tabla 12: Parámetros calculados.....	34

1. Introducción: Objetivos del estudio y metodología a emplear

Este trabajo de fin de máster nace con la finalidad de analizar la calidad de la información económico-financiera de la empresa Netex Knowledge Factory, S.A. El estudio se basa en una lectura crítica y pormenorizada de la información financiera obligatoria a rendir por la entidad, incluyendo cuentas anuales, informe de auditoría, informe de gestión e informe de gobierno corporativo. Se examinará el grado de cumplimiento por la entidad de las normas de presentación de las cuentas anuales recogidas en la normativa que resulte aplicable a la entidad, comparándola con el marco contable que resulta de aplicación.

Para ello, primero, se ofrece una descripción de la empresa, sus principales actividades, su órgano corporativo y su posición financiera actual. También se detallan los datos más relevantes de su evolución recientemente. Una vez generado este contexto, se partirá de las cuentas anuales de 2019, principalmente, tanto las individuales de la sociedad dominante como de las consolidadas, para analizar la calidad de la información. También se utilizan datos financieros de los últimos 10 años para comprender con mayor claridad la situación de la empresa. Se realiza un profundo análisis de los últimos informes de auditoría disponibles (2017, 2018 y 2019) con objetivo de comprender la visión del auditor acerca de la entidad. Con ello, se pretende realizar una apreciación sobre el grado de consecución de los objetivos que recoge el marco conceptual de la información financiera, en el sentido de que la información debe resultar de utilidad para los diferentes usuarios de esta, poniendo el acento en los principales (accionistas, inversores potenciales y acreedores). Tales objetivos se entienden conseguidos con el cumplimiento de las características cualitativas de la información (relevancia, fiabilidad, transparencia, claridad...).

Posteriormente, se ofrece un cálculo estimado de la materialidad de la empresa (materialidad global, materialidad de ejecución y umbral para las incorrecciones claramente insignificantes) con el objetivo de compararla con la materialidad que los auditores utilizaron para realizar estos informes. Una vez realizados los cálculos, se exponen ciertas opiniones acerca de la información analizada y de la veracidad de los

juicios emitidos por los auditores. Además, con motivo de la reciente entrada en vigor (2021) de la nueva normativa reguladora del reconocimiento de los ingresos por entrega de bienes y prestación de servicios (Norma Internacional de Información Financiera 15 y Resolución del 10 de febrero de la ICAC por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios) se detalla una descripción de la correcta recogida de estas Normas de Registro y Valoración en las cuentas anuales, ejemplificada con las características presentes en Netex Knowledge, S.A. Más tarde, se realiza un cálculo del coste del capital propio, utilizando betas cualitativas, para compararlo con el valor utilizado en los test de deterioro que hace la empresa en sus activos.

2. Conocimiento y descripción de Netex Knowledge Factory, S.A.

Netex Knowledge Factory, S.A. es una sociedad anónima de duración indefinida constituida el 7 de abril de 1997. Su actividad principal consiste en la programación informática y al desarrollo de servicios tecnológicos, orientados especialmente a la formación, por lo que está dentro del sector tecnológico de la información y las comunicaciones (*e-learning*). Su sede está en A Coruña y tiene oficinas en Madrid, Barcelona, Londres y México, y cuentan actualmente con 140 personas trabajando para la entidad. Se trata de la empresa matriz de un Grupo de Empresas del sector, y, dentro de este, separa dos segmentos diferenciados: el corporativo y el educativo. Entraron a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en octubre del año 2017 (BME Growth, 2021; Netex Learning, 2021).

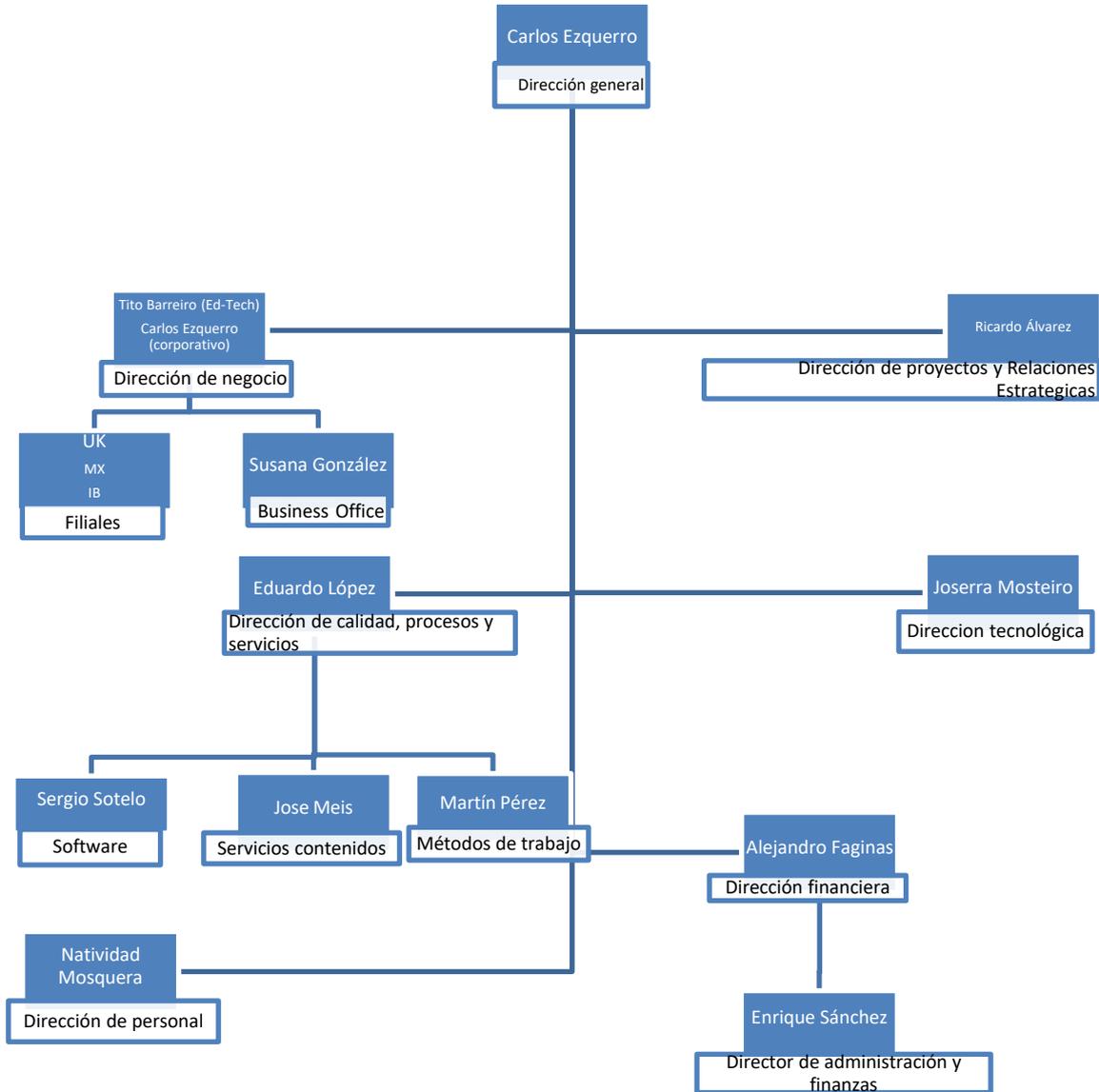
Sabemos, pues, que la compañía está situada dentro del sector del *e-learning*, un término novedoso que Baelo (2009) define como un “aprendizaje electrónico” orientado a facilitar el proceso de enseñanza y aprendizaje, catalogada por la Dirección General de Telecomunicaciones (1996) como un proceso de formación a distancia utilizando las tecnologías de la información. Es importante recalcar que el *e-learning* es una manera de aprender a distancia, pero no toda la educación a distancia es considerada *e-learning*, tal como dice el autor. Atendiendo a este concepto, el CEO de la entidad autodefine su misión como la de ofrecer soluciones tecnológicas innovadoras para la sociedad y para adquirir y compartir conocimiento, y su visión como la de consolidarse como referente internacional de la tecnología y la educación. La transformación digital de la formación en empresas parece ser la principal aportación que la empresa quiere proporcionar a sus

clientes. Una de sus principales actividades es la venta de licencias de las soluciones tecnológicas que desarrollan, en los ámbitos nacional e internacional.

La entidad domina a otras 3 sociedades: Netex Ltd, E-learning Solutions Company S. de RL de CV y Netex Knowledge Factory Priv. Ltd. La primera, Netex Ltd, es una filial del Reino Unido orientada a las operaciones en el mercado europeo. Su oficina está en Londres y se tiene el 100% de la participación sobre ella. Elearning Solutions Company S. de RL de CV es una filial mexicana (99,99% de la participación) orientada a las operaciones del mercado mexicano, y tiene oficina en Ciudad De México. Por último, Netex Knowledge Factory Priv. Ltd es una filial que se encuentra en India y de la que se posee un control del 99,99%. Allí se inició una factoría de software, pero está totalmente inactiva y carece de operaciones y de personal. También es importante destacar que en enero de 2019 se produjo la fusión por absorción simplificada de la sociedad limitada Netex Learning Iberia, S.L., con motivo del proceso de reestructuración en que encontraba la sociedad. Es por la pertenencia a este grupo societario que la entidad presenta Estados Financieros Individuales y consolidados, pero la diferencia es tan pequeña entre ambas cuentas anuales que en múltiples ocasiones nos encontramos con partidas y cuentas que poseen exactamente el mismo importe.

En los últimos años se han observado escasos cambios dentro de su órgano corporativo, motivados principalmente por los cambios de organización y control que exigen la entrada al MAB por la compañía. La última estructura organizativa del grupo, presentada en el Informe Económico de 2019, es la siguiente:

FIGURA 1: ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y ÓRGANO CORPORATIVO DE NETEX KNOWLEDGE, S.A.



Fuente: Documento informativo de incorporación al mercado alternativo bursátil, segmento para empresas en expansión ("MAB-EE") de las acciones de Netex Knowledge Factory, S.A.

Elaboración propia

Como se puede observar en la Figura 1, la empresa cuenta con una Dirección Financiera de la que depende a su vez el director de finanzas y administración. Para elaborar y aprobar la información financiera del grupo societario, la Dirección Financiera de Netex elabora los estados financieros, cuentas anuales y el informe de gestión con base en todo el grupo societario, elaborando las estimaciones en colaboración con el consejero delegado. Todos ellos son revisados por la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento, que elaboran un informe para el Consejo de Administración. Las cuentas anuales deben ser sometidas a auditoría, y es Auren S.L. quien en los últimos años se ha encargado de esta labor, que también realizan una revisión limitada de la información intermedia de la sociedad. Antes de publicar toda la información financiera, se validan por el consejero delegado.

En los informes anuales de la sociedad se hace referencia a la estructura organizativa de Netex y a sus sistemas de control interno, y observamos que se cumplen las directrices marcadas en el Código de buen gobierno de la CNMV. Así, en el Código se indica que el Consejo de Administración debe asumir la responsabilidad sobre la administración social y supervisión de la dirección de esta, lo que se establece con claridad en los informes anuales de la empresa, indicando la competencia de este órgano de administración para regir, gobernar, administrar y representar a la sociedad, con excepción de las facultades que competen a la Junta General por imperativo legal. Tienen la obligación de comunicar a la Junta General de Accionistas sobre hechos relevantes de su competencia, en especial en términos de integridad de la información y supervisión del control interno, testeando su eficacia, así como la de los sistemas de gestión de riesgos. Por otro lado, de cara a supervisar el sistema de control interno, se actúa de conformidad con lo establecido en el Reglamento Interno del Consejo de Administración. De nuevo, actúa la Comisión de Auditoría, Control y Cumplimiento de la sociedad, que sirve como apoyo al Consejo de Administración para realizar sus obligaciones de vigilancia en la elaboración de toda la información financiera, cumplimiento normativo y de independencia. Esta comisión está presidida por un consejero independiente, y como norma el presidente de la comisión se sustituye cada 4 años. También deben encargarse de proponer el nombramiento o reelección del auditor externo cuando sea pertinente, y de conservar la debida independencia de este sobre la sociedad, así como del cumplimiento del contrato de auditoría. Es su labor establecer y supervisar un mecanismo adecuado para que los trabajadores puedan informar de manera confidencial las irregularidades detectadas durante el trabajo, especialmente en materia contable y financiera. También observamos que la empresa sí cumple con las recomendaciones que establece la CNMV en cuanto a la periodicidad de sus reuniones, a la luz de las fechas de sus últimas actas. De acuerdo

con este Código, el presidente de Netex Knowledge, S.A. es el máximo responsable del funcionamiento del Consejo de Administración, y el director financiero el responsable último de la elaboración de los estados financieros. Por último, la comisión es responsable de supervisar el cumplimiento de los códigos internos de conducta, tal como se dicta en las recomendaciones de la CNMV.

En la actualidad, cuenta con un total de 8.865.610 acciones repartidas entre 13 socios, que serían personas físicas o jurídicas. Para comenzar, D. José Carlos López Ezquerro (director general, consejero delegado) y D. José Ramón Mosteiro López (Dirección Tecnológica, consejero delegado) cuentan cada uno con un 18,8% de las acciones. La Sociedad Anónima Vigo Activo SCR de Régimen Simplificado posee un 12,1% de las acciones de la compañía y la Sociedad Limitada Wemibono Investments cuenta con una participación del 11,3%. Entre estos cuatro accionistas se alcanza el 61% de la capital social. En la tabla 1 puede observarse el reparto accionarial de la empresa en el ejercicio 2019.

TABLA 1: REPARTO ACCIONARIAL DE NETEX KNOWLEDGE, S.A. EN 2019

Nombre del accionista	Número de acciones	Porcentaje de acciones
José Ramón Mosteiro López	1.663.368	18,8%
José Carlos López Ezquerro	1.663.368	18,8%
Vigo Activo SCR S.A.	1.071.564	12,1%
Wemibono Investments, S.L.	1.000.000	11,3%
Fondo Tecnológico I2C FCR	439.560	5,00%
Zachman Value Investments	310.725	3,5%
Autocartera	192.000	2%
Juan Bautista Janariz García	158.416	1,8%
Ricardo Álvarez Pérez	158.416	1,8%
Jesús Manuel Dosio López	158.416	1,8%
Fernando Díaz Gestal	54.452	0,60%
Otros accionistas (24)	1.896.450	21,4%
Otros accionistas (4)	98.875	1,1%

Fuente: *Documento informativo de incorporación al mercado alternativo bursátil, segmento para empresas en expansión ("MAB-EE") de las acciones de Netex Knowledge Factory, S.A.* Elaboración propia

3. Análisis sobre la calidad de la información financiera obligatoria suministrada por la sociedad en sus cuentas individuales y consolidadas

3.1. Informe de auditoría

3.1.1. Tipo de opinión en las cuentas anuales

Se analizan los informes de auditoría de las cuentas anuales consolidadas y de la entidad dominante de los 3 últimos años disponibles: 2017, 2018, 2019. Nos encontramos con una opinión con Salvedades en los 3 ejercicios analizados (como se puede ver en la Tabla 2), tanto para las cuentas anuales individuales como para las consolidadas.

En el año más reciente, 2019, en los dos informes de las cuentas anuales hay una frase clave que nos indica que los auditores se encontraron con una limitación al alcance durante su trabajo: “excepto por los posibles efectos de la cuestión”. Los auditores, pues, están indicando que fueron incapaces de obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para concluir que las cuentas anuales de Netex S.A. estaban libres de incorrección material en el ejercicio 2019. Esto quiere decir que los posibles efectos de las incorrecciones no detectadas sobre los estados financieros podrían ser materiales, pero no generalizadas. Concretamente, y basándonos en la NIA-ES 705, se nos indica que las incorrecciones descritas en el apartado de “Fundamento de la opinión con salvedades” aparecerían en elementos, cuentas o partidas específicos de los estados financieros, y de no ser así éstos no representarían una parte sustancial de los mismos. También sabemos que dichas incorrecciones no impedirían a los usuarios comprender los estados financieros en su conjunto. Tras leer el párrafo de opinión, todavía no sabemos si la limitación al alcance que se encontraron los auditores fue impuesta por la propia dirección de la entidad o si fue por circunstancias ajenas a la misma. Para conocerlo, debemos analizar el siguiente párrafo del informe: “Fundamento de la opinión con salvedades”.

Sin embargo, durante los ejercicios correspondientes al año 2017 y 2018 no se observa una limitación al alcance, sino que en el informe se indica que la empresa auditada incumplió algún principio contable, y por eso los informes de los ejercicios 2017 y 2018 son con salvedades. Esto lo sabemos porque en el párrafo de opinión leemos

“excepto por las cuestiones” y “excepto por la cuestión”, respectivamente. Así pues, se informa que los auditores, tras obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada, encontraron alguna incorrección material que, aunque no generalizada en los estados financieros de la sociedad, hacían que estos no mostraran una imagen fiel de la empresa en esas concreciones. Por el resto, las cuentas anuales sí mostraban fielmente la imagen de Netex S.A. Estas afirmaciones se aplican tanto para las cuentas anuales individuales como para las cuentas anuales consolidadas en los citados ejercicios, ya que las cuentas de la sociedad dominante son muy representativas de las cuentas anuales consolidadas de su grupo.

TABLA 2: TIPO DE OPINIÓN EN LOS INFORMES DE AUDITORÍA

AÑO	TIPO DE OPINIÓN	TIPO DE SALVEDAD(ES)
2019	Con salvedades (modificada)	Limitación al alcance
2018	Con salvedades (modificada)	Incumplimiento principio contable
2017	Con salvedades (modificada)	Incumplimiento principio contable

Elaboración propia

3.1.2. Fundamento de la opinión

En la parte del informe relativo al párrafo de “Fundamentos de la opinión” nos encontramos con una salvedad en los informes que, al parecer, es recurrente, ya que aparece en los dos informes (cuentas anuales individuales y consolidadas) correspondientes a cada uno de los años auditados. Esta salvedad se encuentra en los “Gastos de desarrollo”, correspondiente a la cuenta “Desarrollo” dentro del inmovilizado intangible, como puede verse en la Tabla 3.

Se ofrece, de acuerdo con la NIA-ES 705, una descripción de la salvedad encontrada: los auditores fueron incapaces de analizar la razonabilidad del valor neto de los costes capitalizados hasta el 31 de diciembre de 2015 incluidos en la mencionada cuenta, debido

a que el sistema de gestión de proyectos de Netex S.A. (sociedad dominante) no permitió obtener evidencia individualizada sobre la imputación de los costes ni la rentabilidad económica a nivel de proyecto hasta el ejercicio 2015.

Hasta el año 2015, los importes en la cuenta de “Desarrollo” no se podían corroborar de manera individual, sino que solo se podían observar de manera conjunta. La empresa auditora no tiene la posibilidad de determinar si los valores de los mencionados proyectos deberían ser ajustados. Así pues, no es posible una cuantificación de las incorrecciones materiales, aunque sí se nos ofrece en este apartado el detalle de la cuenta “Desarrollo” en el ejercicio 2019 y en el anterior.

TABLA 3: FUNDAMENTOS DE LA OPINIÓN. TIPOS DE SALVEDADES Y DESCRIPCIÓN

AÑO	TIPO DE SALVEDAD	SALVEDAD O SALVEDADES
2019	Limitación al alcance (1)	Gastos de desarrollo
2018	Incumplimiento principio contable (1)	Gastos de desarrollo
2017	Incumplimiento principio contable (2)	Gastos de desarrollo Otros resultados (MAB)

Elaboración propia

Se puede determinar que el problema recurrente simplemente no se ha solucionado a lo largo de estos 3 años, porque no ha sido posible separar los proyectos anteriores al año 2015 para su adecuada contabilización en el inmovilizado intangible.

En el año 2017, además de la salvedad correspondiente a los gastos de desarrollo, nos encontramos con otra. Se nos indica que, tanto en las cuentas anuales individuales como en las consolidadas de la sociedad, en la cuenta de pérdidas y ganancias, se han registrado por cuantía de 689 miles de euros en “Otros resultados” unos gastos asociados a su salida en el Mercado Alternativo Bursátil, que debería haber sido registrado en “Otros gastos de explotación”. Por tanto, aparece esta última cuenta con un defecto de 689 miles de euros, que aparecen registradas en exceso en “Otros resultados”. Claramente, aquí se ha incumplido un principio contable porque la sociedad Netex S.A. no ha registrado el importe correspondiente en la partida que debería.

3.1.3 Cuestiones Clave de Auditoría, Párrafos de Énfasis, Empresa en Marcha y otros.

3.1.3.1. Cuestiones Clave de Auditoría

En primer lugar, cabe destacar que si en vez del párrafo llamado “Cuestiones clave de auditoría” nos apareciera uno llamado “Aspectos más relevantes de auditoría” concluiríamos que estaríamos ante una entidad que no es de interés público. En este caso, afirmamos que Netex S.A. sí es una entidad de interés público. Sabemos que la finalidad de una cuestión clave de auditoría es mejorar el valor comunicativo del informe y aumentar el nivel de transparencia, facilitando a los usuarios la comprensión de esa cuestión que, según el juicio de los auditores, ha sido de mayor significatividad durante la auditoría.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de esta sociedad son considerablemente parecidas, y pues, sus informes de auditoría también lo son. Las “operaciones con partes vinculadas” se tratan como una cuestión clave de auditoría en las cuentas individuales para los tres años analizados (como es lógico, esta cuestión clave no aparece en las cuentas anuales consolidadas, ya que el grupo de empresas vinculadas ya estaría integrado en las mismas). Además, aparece una cuestión clave de auditoría común a las cuentas individuales y a las consolidadas de los ejercicios 2017 y 2018: capitalización y gastos de desarrollo. Esta cuestión clave de auditoría se elimina en el año 2019, por lo que sabemos que los auditores ya no tuvieron que realizar la misma cantidad de trabajo por esta cuestión como lo habían hecho en los dos años anteriores. Seguramente, y dado que Auren S.L. fue la empresa auditora en todos los años analizados, esto se consiguió gracias al mejor conocimiento de la compañía auditada en el año más reciente.

Las operaciones con partes vinculadas son una potencial cuestión clave de auditoría, dada la dificultad de disgregar y contabilizar de manera clara todas las partidas correspondientes a cada una de las empresas que conforman el grupo. Concretamente, los auditores informan acerca de que la clave estuvo en la prestación de servicios e ingresos, principalmente en los gastos de gestión y marketing, una de las operaciones que se hace entre partes vinculadas. Esta información, tal como indica el informe, está recogida en los puntos 4.15 y 23 de la Memoria (Anexo II) adjunta en las cuentas anuales individuales de los ejercicios 2017, 2018 y 2019. Como este tipo de operaciones son de gran trascendencia para comprender e interpretar la información proporcionada en los estados financieros por parte de los usuarios, se procedió a una pormenorizada

evaluación de estas, mediante la realización de consultas, revisión de actas, documentación acerca de las transacciones más significativas y la evaluación de las asunciones, metodología y adecuación de la información en las cuentas anuales. Los auditores, tras obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada, finalmente concluyeron que no existían incorrecciones materiales en estas partidas. Sin embargo, dada la necesidad de su laboriosa y pormenorizada revisión, se incluyeron como una cuestión clave de auditoría.

En cuanto a la cuestión “capitalización y valoración de gastos de desarrollo”, común a las cuentas consolidadas y las individuales de la sociedad auditada tanto en el año 2017 como en 2018, se describe que la cuestión tratada era acerca de los gastos de desarrollo capitalizados a cierre. Aparecen en las notas 4.1 y 4.7 de la Memoria en las cuentas anuales consolidadas y en las notas 4.3 y 4.11 de las cuentas anuales individuales de los años 2017 y 2018 (no en 2019). El elevado volumen de capitalizaciones, así como la necesidad existente de que la dirección de la sociedad empleara su propio juicio para evaluar si se cumplía con los criterios contables para su valoración, hicieron que esta cuestión fuera de las más laboriosas durante el trabajo de los auditores. Las cuantías correspondientes a estos gastos ascienden a 1.799.210,22€ y a 2.137.905,91€ en los ejercicios 2017 y 2018, respectivamente, pero el valor neto contable de los gastos de desarrollo capitalizados en ese momento aparece contabilizado por unos importes de 4.945.679,97€ y 5.502.243,78€, respectivamente, tal como se nos indica en los informes de auditoría y en las Memorias individuales y consolidadas de los años 2017 y 2018. Esta diferencia de importes se correspondería con gastos de personal relativos a proyectos de software.

Basándonos en la información proporcionada por la empresa auditora, podemos corroborar que los desembolsos efectuados en investigación y desarrollo en las cuentas anuales son claramente mayores a los importes reconocidos como gastos de investigación y desarrollo del ejercicio, ya que también están incluyendo parte de los gastos de personal en esas partidas. Si comparamos la cifra de negocios total con los importes resaltados en las salvedades, podemos comprobar que en el ejercicio del año 2017 el valor neto contable de los gastos de desarrollo capitalizados representaba un 42% del importe total de la cifra de negocios, y prácticamente el doble en 2018 (casi un 83%), por lo que es natural que los auditores consideraran esta una cuestión que, aunque correcta, requería de una gran profundización y análisis.

Para verificar que la información recogida en las cuentas anuales mostraba la imagen fiel de la empresa tuvieron que realizar numerosos procedimientos. Además de revisar los

controles establecidos por la dirección en relación con los gastos de desarrollo, hicieron un desglose de estos por proyecto, conciliándolos con la contabilidad. Mediante una muestra de esos proyectos, realizaron pruebas de detalle, evaluaron las metodologías utilizadas por la sociedad y la adecuación de los desgloses correspondientes a este gasto en la Memoria de la sociedad. Finalmente, concluyeron que las notas de la Memoria sí expresaban la imagen fiel de la empresa y que no habría incorrección material alguna en las partidas correspondiente a la capitalización y valoración de los gastos de desarrollo. Como hemos dicho, en 2019 ya no aparece esta cuestión clave de auditoría, y es probable que sea porque Auren Auditores S.L ya tenía un conocimiento previo de la sociedad debido a la realización de informes de auditoría en ejercicios anteriores.

3.1.3.2. Párrafos de Énfasis, incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento y otra información.

La empresa no tiene en sus informes anuales párrafos de énfasis, párrafo de incertidumbre material relacionada con la empresa en funcionamiento ni ninguna otra información además de los informes de gestión individuales y consolidados para los ejercicios 2017, 2018 y 2019.

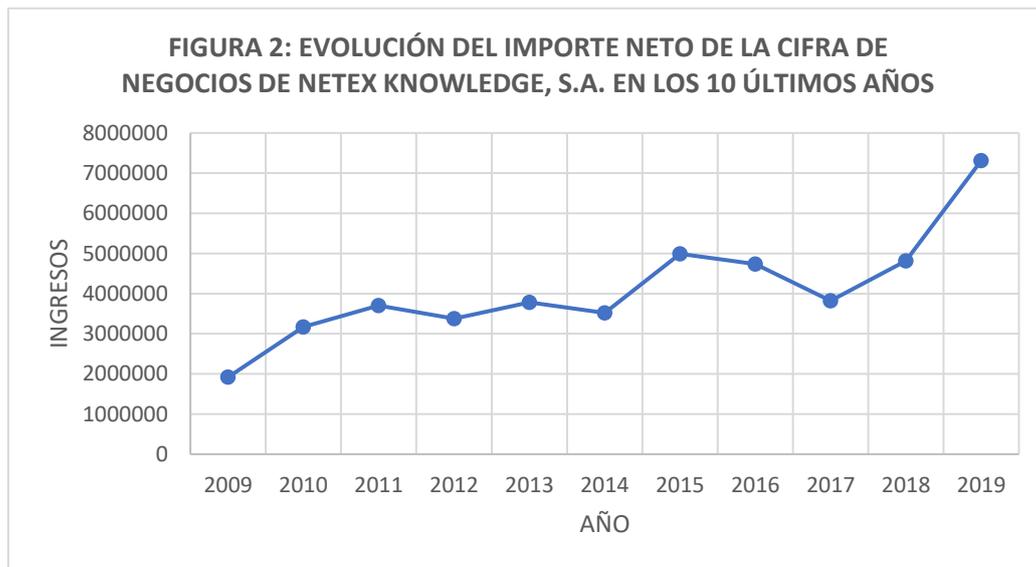
3.2 Estimación de la Materialidad

Procedemos a calcular la importancia relativa (materialidad global) de la empresa, así como su importancia relativa para la ejecución del trabajo (materialidad de ejecución) y el umbral para las incorrecciones claramente insignificantes. Nos encontraremos con resultados bastante parecidos en el cálculo de la materialidad para la sociedad dominante y para la correspondiente a las consolidadas, dado que esta representa la inmensa mayoría de la actividad del grupo.

Para realizar la estimación de la materialidad, lo primero que se necesita conocer es qué parámetro se utilizará para tomar como materialidad base o *benchmark*, para lo que comenzamos por analizar el resultado antes de impuestos de la sociedad. Debemos considerar que en los ejercicios 2017 y 2018 hay pérdidas, y por tanto no podemos utilizar el resultado antes de impuestos para determinar la materialidad de la empresa analizada, dado que esta nunca puede resultar negativa. Se descarta esta opción y se procede a buscar algún otro parámetro alternativo. Dado que esta empresa se ha creado en 1997,

vamos a descartar considerar el total de activos como parámetro base, ya que esto sería más apropiado si la empresa estuviera comenzando con sus actividades.

Al examinar el importe neto de la cifra de negocios en los 10 últimos años de Netex Knowledge Factory, S.A., observamos un gran crecimiento durante los primeros períodos analizados, en especial el salto de 2009 a 2010, en los que la cifra de negocios aumentó en más de un 65%. Se aprecia que, posteriormente, se estancó hasta 2014, cuando volvió a experimentar un gran crecimiento (más del 40%) para luego caer levemente y resurgir a partir de 2017, año en que entró a cotizar en el MAB. Desde entonces, ha aumentado de manera muy significativa: 5.068.273,20€ y 6.659.793,05€, en 2017 y 2018, respectivamente, en las cuentas anuales consolidadas y 3.821.180,95€ y 4.819.061,75€, respectivamente en las cuentas anuales individuales de la sociedad. En 2019, con resultados positivos, el importe neto de la cifra de negocios fue de 8.662.010,33 en las cuentas anuales consolidadas y de 7.310.274,80€ en las cuentas anuales individuales (crecimiento gradual).



Fuente: información financiera SABI

Elaboración propia

Hemos observado cierta volatilidad reflejada en los últimos resultados de la compañía (lo cual no resulta tan sorprendente si consideramos la naturaleza de esta empresa, ya que su actividad principal reside en el desarrollo de productos y servicios tecnológicos del sector del I+D) y, además, consideramos que la etapa en la que se encuentra la empresa no es la adecuada para considerar el importe de los activos como *benchmark*, porque hemos encontrado cifras estables y con una tendencia progresiva en el importe neto de la cifra de negocios (empresa en expansión, no en declive). Por estas razones, tomaremos

como base el importe neto de la cifra de negocios en todos los años analizados, un parámetro base bruto, rechazando los resultados y activos de la entidad por considerarlos menos adecuados.

Ya tenemos fijado el parámetro base. Lo segundo a determinar, es si debemos normalizar o no las cifras en el parámetro base escogido. En este caso, no vamos a realizar ningún ajuste en los resultados de ningún año porque consideramos que no hay ninguna partida inusual que esté afectando al *benchmark* escogido.

Seguidamente vamos a aplicarle un porcentaje al parámetro base, que deberá ser considerablemente reducido. Basándonos en los porcentajes base que nos indican en la Guía de Actuación 38, este debería oscilar entre un 0,5% y un 3%. Dado que la empresa en 2019 sí tiene beneficios y lleva varios años desarrollando su actividad con resultados que, aunque bastante cambiantes, parecen ser indicador de que funciona el negocio (las pérdidas en esta empresa se pueden corregir y obtener beneficios en años posteriores), no vamos a establecer un riesgo en el rango más bajo de nuestro Intervalo. En los 3 ejercicios analizados observamos un crecimiento progresivo del total del importe de la cifra de negocios, es decir, la sociedad cada vez vende más, lo que nos aporta una mayor fiabilidad. De todas maneras, también hay que tener en consideración que la sociedad tiene un número considerable de accionistas y cotiza en bolsa, por eso tampoco vamos a escoger el porcentaje máximo. El importe de las deudas de la sociedad también es considerable. Por estas razones, vamos a tomar un porcentaje medio, sobre todo para ser precavidos en un entorno inestable como puede ser el del sector tecnológico para determinar el importe de la materialidad, en todos los años analizados, dado que la situación parece no cambiar a pesar de tener en algunos ejercicios pérdidas y en otros beneficios. Vamos a escoger este porcentaje tanto para las cuentas anuales individuales como para las consolidadas, dado que la sociedad dominante representa la inmensa mayoría de la actividad del grupo y no se ve afectada por partidas sospechosas o inestables.

Por tanto, tenemos los siguientes importes para la materialidad base calculada:

TABLA 4: BENCHMARK EN CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

AÑO	INCEN (BENCHMARK)	PORCENTAJE PARA APLICAR	MATERIALIDAD GLOBAL
2019	8.662.010,33	1,5%	129.930,15
2018	6.665.793,05	1,5%	99.986,90
2017	5.068.273,20	1,5%	76.024,10

*Elaboración propia***TABLA 5: BENCHMARK EN LAS CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES**

AÑO	INCEN (BENCHMARK)	PORCENTAJE PARA APLICAR	MATERIALIDAD GLOBAL
2019	7.310.274,80	1,5%	109.654,12
2018	4.819.061,75	1,5%	72.285,93
2017	3.821.180,95	1,5%	57.317,71

Elaboración propia

Ya tenemos el importe de la materialidad global o importancia relativa para los estados financieros en su conjunto. Ahora buscaremos mitigar el riesgo de no haber detectado o evaluado correctamente alguna posible incorrección material. Aquí entra muy en juego el conocimiento que tenemos de la entidad. En este caso, es la primera vez que la analizamos y por eso debemos ser especialmente precavidos porque desconocemos muchas características específicas de la empresa. Según la Guía de Actuación 38, el importe de la importancia relativa para la ejecución del trabajo no debería superar el 85% de la materialidad global. Vamos a establecer un importe aún más reducido debido a que la sociedad opera en diferentes países (más de 40), en el sector del desarrollo tecnológico y el I+D, ya que debemos ser cautos cuando vemos que los resultados varían mucho de año a año. Sin embargo, se observa que la alta directiva no ha cambiado en los 3 años analizados, lo cual nos tranquiliza de cara a calcular esta materialidad, dejando relajar un poco el porcentaje.

Por todo esto, y tomando un porcentaje del 75%, sabemos que la materialidad de ejecución sería la siguiente:

TABLA 6: MATERIALIDAD DE EJECUCIÓN EN LAS CCAA CONSOLIDADAS

AÑO	MATERIALIDAD GLOBAL	PORCENTAJE PARA APLICAR	MATERIALIDAD DE EJECUCIÓN
2019	129.930,15	75%	97.447,61
2018	99.986,90	75%	74.990,18
2017	76.024,10	75%	57.018,08

Elaboración propia

TABLA 7: MATERIALIDAD DE EJECUCIÓN EN LAS CCAA INDIVIDUALES

AÑO	MATERIALIDAD GLOBAL	PORCENTAJE PARA APLICAR	MATERIALIDAD DE EJECUCIÓN
2019	109.654,12	75%	82.240,59
2018	72.285,93	75%	54.214,45
2017	57.317,71	75%	42.988,28

Elaboración propia

Por último, vamos a calcular el umbral para las incorrecciones claramente insignificantes de la sociedad, es decir, el importe por debajo del cual no se espera que exista un efecto material en las cuentas anuales de Netex S.A. La Comisión Técnica y de calidad considera que se debe calcular mediante un porcentaje dentro del rango del 5% y el 10% sobre la materialidad, tal como se nos dice en la Guía de Actuación 38. Esta sociedad tiene salvedades en su informe y unos beneficios bastante volátiles, por lo que debemos ser cautos y no establecer un porcentaje demasiado alto. Además, como ya mencionamos, la sociedad cotiza en bolsa y tiene muchos usuarios interesados en ella y un entorno muy incierto y cambiante, con deudas considerables. Optaremos pues por un porcentaje muy bajo (5%) para calcular el umbral, porque hay muchos participantes dependiendo de la entidad y muchas estimaciones en las cuentas que requieren del juicio

del órgano de administración y, por tanto, un esfuerzo mayor para comprender los estados financieros de la entidad, a pesar de contar con su sistema de control interno y de la confianza de muchos años de experiencia operando en el sector. El resultado del umbral para las incorrecciones claramente insignificantes en las cuentas anuales consolidadas e individuales es el siguiente:

TABLA 8: UMBRAL PARA LAS INCORRECCIONES CLARAMENTE INSIGNIFICANTES EN LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

AÑO	MATERIALIDAD GLOBAL	PORCENTAJE PARA APLICAR	UMBRAL INCORRECCIONES CLARAMENTE INSIGNIFICANTES
2019	129.930,15	5%	6.496,51
2018	99.986,90	5%	4.999,34
2017	76.024,10	5%	3.801,20

Elaboración propia

TABLA 9: UMBRAL PARA LAS INCORRECCIONES CLARAMENTE INSIGNIFICANTES EN LAS CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

AÑO	MATERIALIDAD GLOBAL	PORCENTAJE PARA APLICAR	UMBRAL INCORRECCIONES CLARAMENTE INSIGNIFICANTES
2019	182.756,87	5%	9.137,8
2018	120.476,54	5%	6.023,80
2017	95.529,52	5%	4.776,48

Elaboración propia

A partir del importe del umbral calculado, podemos considerar que la cifra es insignificante y descartaríamos directamente la posibilidad de una incorrección material en las cuentas anuales analizadas. En la práctica, al ver cifras por debajo de estas

cantidades en auditoría, diríamos “pass” y no analizaríamos las partidas con este importe, ya que hemos determinado que son insignificantes. Para ejemplificar esta cuestión, podemos regresar al importe significativo del que hablábamos en la salvedad relativa a los gastos de investigación y desarrollo, que como podemos observar son mucho más altos que estos umbrales de materialidad.

3.3 Juicio personal acerca de la calidad de la información

No resulta sorprendente encontrarse con el mismo tipo de salvedad durante varios ejercicios seguidos en los informes de auditoría de las empresas, aunque sí podría llamar la atención el hecho de que, para la misma salvedad, la empresa auditora decidiese cambiar el tipo de salvedad que se encontró para un mismo concepto. Tal y como se indicaba anteriormente, en el año 2019 dejó de considerarse un incumplimiento contable el hecho de no permitir separar evidencias específicas a nivel de proyecto hasta 2015. En el informe se nos indicaba que era el propio sistema informático de la empresa no permitía acceder a esos datos por separado, y es coherente que ante el juicio profesional de ciertos auditores esa incapacidad para poder acceder a ciertos datos financieros fuera considerada una limitación al alcance impuesta por la empresa, al igual que resulta perfectamente comprensible que se opinase que incumplía algún principio contable, por no presentar claramente la información financiera requerida. Por esas razones, personalmente, considero que los auditores hicieron un buen trabajo al retractarse del tipo de opinión que habían escogido con anterioridad. La prudencia y el juicio profesional llevaron a la empresa auditora a tener en cuenta que un incumplimiento del principio contable era un tipo de salvedad más conservadora y les garantizaría una mayor cobertura en caso de que hubiesen cometido algún error, pero el conocimiento y la experiencia posteriores acerca de su cliente le brindaron la oportunidad de “relajar” la gravedad de la salvedad, considerándola en 2019 una limitación al alcance basándose en los informes y papeles de trabajo que ellos mismos habrían realizado.

En cuanto a las cuestiones clave de auditoría presentadas, habría que hacer hincapié en la comprensibilidad de la cuestión referida a la capitalización de los gastos de desarrollo. Para una lectura destinada a los usuarios de la información, resulta cuanto menos tedioso comprender la redacción utilizada para explicar una cuestión que podría resultar mucho más simple. Se echa en falta una frase aclaratoria del problema detectado,

aunque la profundidad en la metodología utilizada por los auditores para llegar a la raíz del asunto y darlo por correcto sí nos ofrece una información extra para comprender la problemática y la significatividad de la cuestión.

Tanto la salvedad como la cuestión clave de auditoría restante ofrecen información clara y suficiente para el lector, de fácil comprensibilidad y con información precisa sobre las mismas.

4. NIIF 15 y Netex Knowledge, Factory S.A.

4.1 Contextualización

El 10 de febrero de 2021 se aprueba la Resolución del ICAC por las que se dictan las Normas de Registro y Valoración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por entrega de bienes y prestación de servicios. Los criterios de esta nueva norma están recogidos en la NIIF 15, que debe ser aplicada por los grupos cotizados españoles desde el 1 de enero de 2018, y en 2021 se traspone al ordenamiento jurídico español.

La Norma Internacional de Información Financiera 15 actualiza la Norma Internacional de Contabilidad 8 y establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros a aplicar por las entidades acerca de la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos ordinarios y de los flujos de efectivo derivados de contratos con clientes. Las nuevas obligaciones son incorporadas a la normativa española a través de la modificación de la NRV 14 del PGC, y de forma más detallada y profundizada en la Resolución del ICAC (RICAC 2021) sobre el Reconocimiento de Ingresos y gastos.

Una cuestión novedosa que establece la RICAC es la necesidad de diferenciar las distintas obligaciones a cumplir por la empresa y la asignación de precios independientes a dichas obligaciones. Básicamente, esta normativa se basa en los siguientes pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente (art. 3 Resolución)
2. Identificar las obligaciones separadas del contrato, si las hubiere (art. 6 Resolución)
3. Pactar el precio de la transacción. Para ello, se tendrán en cuenta las condiciones contractuales y las prácticas comerciales habituales para determinar el precio de estas transacciones (se excluyen los importes cobrados por terceros). Para evitar

incertidumbre en los usuarios de la información, la entidad debe revelar información cualitativa y cuantitativa sobre sus contratos con clientes (revelando ingresos ordinarios procedentes de estos contratos y pérdidas por deterioro de valor sobre cuentas a cobrar o activos por contratos con clientes; deben revelarse por separado), los juicios significativos realizados en la aplicación de esta normativa y sus cambios, y sobre los activos reconocidos por los costes para cumplir un contrato con el cliente.

4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
5. Contabilizar los ingresos, bien cuando la entidad satisfaga sus obligaciones (momento determinado del tiempo), bien a medida que la entidad satisfaga sus obligaciones (a lo largo del tiempo), tal como se indica en el art. 8 de la Resolución del ICAC.

En el caso de los ingresos derivados de los compromisos que se cumplen a lo largo del tiempo, se reconocerán siguiendo el método del grado de avance hasta que se cumplimenten las obligaciones establecidas en el contrato.

A la luz de este último párrafo, cabe destacar que la empresa estará transfiriendo el control de un bien o servicio a lo largo del tiempo siempre y cuando se cumpla uno de estos requisitos (art.9 RICAC):

- El cliente efectivamente recibe y consume los beneficios proporcionados por la empresa a medida que esta la desarrolla (servicios de limpieza, por ejemplo)
- La empresa produce o mejora un activo controlado por el cliente a medida que se desarrolla la actividad.
- La empresa fabrica un bien o realiza un servicio específico para su cliente.

Por el contrario, entenderíamos que se cumple en un momento determinado del tiempo si:

- El cliente asume los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo
- La empresa transfiere la posesión física del activo, exceptuando ciertos acuerdos de recompra y depósito.
- El cliente acepta el activo según las condiciones contractuales
- La empresa tiene derechos de cobro por haber transferido el activo
- El cliente tiene efectivamente la propiedad del activo.

En cuanto a su valoración, la norma dicta que por norma general los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y prestaciones de servicios se valoran por el importe monetario o valor razonable de la contrapartida recibida (o que se espera

recibir). Esta será el precio acordado entre empresa y cliente de ese activo, deducido cualquier tipo de descuento e intereses incorporados al nominal de los créditos.

Uno de los aspectos novedosos fundamentales de esta norma es la particular regulación del tratamiento contable de los acuerdos derivados de la cesión de licencias. Básicamente, la norma hace distinción entre licencias. Así, se pueden diferenciar: con derecho de uso y derecho de acceso.

-Las licencias que otorgan al cesionario un derecho de uso establecen que debe reconocerse el ingreso en un momento determinado del tiempo (enajenación del derecho).

-Las licencias que otorgan al receptor un derecho de acceso (esto suele darse con las prestaciones de servicios), en las que el ingreso debe reconocerse a lo largo del tiempo.

En el art. 29 de la Resolución del ICAC se regula que son licencias si se establece que el cliente tiene derecho a la propiedad intelectual o industrial de la empresa, sea de sus programas informáticos, tecnología, material audiovisual y de entretenimiento, franquicias, patentes, marcas comerciales y derechos de autor. Si la empresa pacta con el cliente la transferencia de otros bienes o servicios adicionales, estos deben quedar explícitamente reflejados en el contrato. Es importante que la empresa determine si se trata de una licencia satisfecha a lo largo del tiempo o en un momento determinado. Para ello, se debe tener en cuenta si el cliente utilizará el derecho a la propiedad intelectual de la entidad tal y como esta evolucione a lo largo del tiempo (con el derecho de seguir utilizando todas las actualizaciones del activo) o si lo usará tal y como se encuentre en el momento de la concesión de la licencia (RICAC, 2021, Deloitte, 2021).

4.2 Análisis del reconocimiento de ingresos utilizados por Netex S.A.

Tanto en los estados financieros consolidados como en los individuales de Netex S.A. los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo con independencia del momento de la corriente monetaria derivada de los mismos. Los ingresos por venta de bienes o servicios se reconocen por valor razonable de la contrapartida percibida o a percibir, y los descuentos como una minoración en los mismos, y se reconocen en el momento en que es probable que se va a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas. En las cuentas del grupo e

individuales, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos (Nota 4.7.3 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de Netex Knowledge, S.A., 2019, Anexo I).

Una de las mayores fuentes de ingresos de la sociedad reside en las ventas de licencias de producto, que impulsan el éxito de la empresa año tras año. En el ejercicio 2019, la empresa experimentó un crecimiento en sus ventas de licencias de producto de un 63,7% con respecto al ejercicio anterior, impulsado por las mejoras en sus canales internacionales de distribución desde que salió a cotizar en Bolsa en el año 2017, con un margen de distribución bastante superior al de los proyectos y servicios que ofrece la entidad (Tabla 10). Cabe destacar que en ese año 2019 las ventas internacionales de Netex Knowledge S.A. ya constituían un 58,8% del total de sus ventas, un 3,8% más que el año pasado (Informe económico Netex Knowledge Factory, S.A., 2019). La compañía predice un crecimiento exponencial de la venta si se consolida su estrategia de venta de licencias de producto tanto a través de ventas directas como de su red de *partners*.

En cuanto a la distribución de las ventas por productos en el primer semestre del año 2019, como podemos observar en la Tabla 10, el 33,6% de las ventas proviene de las licencias el 21,5% de las licencias corporativas y el 12% licencias *Ed-tech*. Además, podemos observar un importante aumento de las ventas corporativas (63,7%) en el primer semestre del año 2019 en relación con el año anterior.

TABLA 10: CLASIFICACIÓN DE INGRESOS ORDINARIOS NETEX EN EL AÑO 2019

Ingresos por ventas por producto		Ingresos 2019 (% sobre ventas)	% Aumento de ingresos en relación con el año anterior
Licencias	Corporativas	1.864.779 (21,5%)	63,7%
	Ed-tech	1.049.716 (12,1%)	3,5%
Proyectos	Corporativos	2.748.529 (31,7%)	24,4%
	Ed-tech	2.558.866 (29,5%)	42,3%
Servicios	Corporativos	288.292 (3,3%)	29,1%
	Ed-tech	151.829 (1,8%)	- 45,1%
TOTAL		8.662.010 (100%)	30,1%

Fuente: *Informe de Gestión de Netex Knowledge y Dependientes, 2019*. Elaboración propia
Sabela Tarrío Rodríguez

En sus estados financieros consolidados, en relación con la valoración de las licencias observamos dos tratamientos. Así, se diferencian: producción propia o de adquisición. En el primer caso, si se cumplen las condiciones contractuales que establecen que la propiedad industrial debe inventariarse, se valorará por los costes incurridos para la obtención de la propiedad o derecho de uso). En el segundo caso, cuando las adquieren, las contabilizan en el momento en que se obtiene la correspondiente patente, por su precio de adquisición o coste de producción (nota 4.3 Memoria de las Cuentas Anuales de Netex S.A., 2019, Anexo I). Estas condiciones se cumplen tanto para sus estados financieros individuales como para sus estados financieros consolidados. También se refleja que, al igual que las patentes y las marcas, las licencias en la empresa se amortizan a un 10% anual lineal.

Sin embargo, en cuanto a sus ingresos por ventas de licencias de producto, se nos indica en las bases de presentación de las cuentas anuales de su último informe (2019) que la facturación por estas se imputa contablemente como un ingreso en función de su período de vigencia (a lo largo del tiempo), y va incluida en el pasivo del balance, en las periodificaciones a corto plazo. En el ejercicio 2019, ascendieron a 1.033.555,40€, de los cuales la inmensa mayoría (900.931,43€) procedían de su sociedad dominante (Nota 17 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, Anexo I y Nota 13 de la memoria de las cuentas anuales individuales del año 2019, Anexo II). Es importante indicar que ese diferimiento de ingresos (en función del período de vigencia de estos) se ajusta en la partida del fondo de maniobra, eliminando las periodificaciones a corto plazo en el activo, quedando así un efecto 0. Esta es la manera en que se contabilizan tanto en los estados financieros individuales como en los consolidados.

Netex S.A. valora los contratos a precio fijo correspondientes a la prestación de servicios en función del método del grado de avance tanto en las cuentas anuales individuales como en las consolidadas. Los ingresos se reconocen en función de los servicios realizados a la fecha como porcentaje sobre los servicios totales a realizar. Si en algún caso se previesen pérdidas antes de finalizar un contrato se provisionarían en el momento en que fuesen conocidas (Memoria de las Cuentas Anuales de Netex Knowledge, S.A.). La Resolución del ICAC nos indica que la empresa debe revisar (y, en su caso, modificar) las estimaciones del ingreso a reconocer, y la empresa informa de que si se prevén pérdidas se realiza una provisión inmediatamente, por lo que se cumple con esta modificación.

Concluimos que ya en el año 2019 la empresa cumplía con los requisitos que pauta esta nueva Resolución de 2021, ya que estaba reconociendo este derecho de acceso que le da a sus clientes a lo largo del tiempo en función del período de vigencia no sólo en sus

cuentas anuales consolidadas sino también las individuales. Esto cobra sentido si uno piensa en el contexto que opera Netex S.A. (ventas en el ámbito internacional, con su sociedad dominante cotizando en el MAB...) pero también tiene lógica en cuanto a la naturaleza de sus operaciones, ya que, si le están garantizando a sus clientes un derecho de acceso con todas sus actualizaciones disponibles, también estará incurriendo en gastos constantemente para su actualización, además de los ingresos que les proporcionará el cliente.

5. Valoración de la empresa

El valor asignado a una empresa no debe confundirse nunca con su precio, ya que el primero será diferente según la perspectiva de cada sujeto (para el comprador el valor de esa empresa seguramente diferirá del comprador, y deberán llegar a un acuerdo). Valorar una empresa sirve para múltiples objetivos, como para realizar operaciones de compraventa, salir a bolsa, identificar los impulsores de valor, decisiones y planificaciones estratégicas... En este caso, se procede a la valoración de Netex Knowledge, S.A., cotizada en bolsa, y se podría comparar el valor obtenido de la misma con la cotización de sus participaciones en el mercado. Esto sería muy útil para establecer comparaciones entre empresas del mercado y del sector y adoptar una u otra estrategia (IESE Business School, 2008).

Existen diferentes métodos para obtener el valor de una empresa. Uno se puede basar en los activos de esa empresa, utilizando como herramientas principales el balance y los resultados (valor contable, valor ajustado, valor de liquidación, valor de reposición...), o se puede basar en el mercado, utilizando métodos de valoración por múltiplos, a través de ratios y comparaciones con otras empresas similares. También se puede aplicar el método de descuento de flujos de cajas y tasas de descuento (capitalización y actualización de rentas) para calcular el valor de los futuros beneficios (normalmente, a medio plazo) que tendrá la empresa. Uno también puede basarse en los fondos de comercio (Goodwill) para calcular el valor de una entidad, o en otros métodos multicriterio (ESERP, 2021).

Así pues, en este último apartado se intenta ofrecer, en cifras, un valor estimado para el coste del capital de la empresa, y posteriormente comparar nuestra metodología con la que utilizaría Netex Knowledge, S.A. en sus tasas de descuento para aplicar en las pruebas de deterioro de sus activos. Para ello, tomaremos como referencia el coste del capital (coste de oportunidad), que se entiende como la tasa mínima de rendimiento que

permite a la empresa hacer frente al coste de los recursos financieros que necesita para realizar una inversión (Mascareñas, 1990). Para conocerlo, utilizaremos el método del coste del capital medio ponderado (CCMP o WACC), que ofrece el valor del coste de financiación de la empresa, ponderando los diferentes tipos de financiación según tengan un mayor o menor peso en la estructura de la entidad. Para estos cálculos vamos a suponer que queremos realizar una estimación del valor de la empresa en fecha a cierre del ejercicio 2019.

El coste del capital medio ponderado ofrece un promedio del coste de la deuda y la rentabilidad mínima exigida por los accionistas, siendo su expresión matemática la siguiente:

$$CCMP = \frac{VMFP}{VMFP + VMFA} \times Ke + \frac{VMFA}{VMFP + VMFA} \times Kd (1 - t)$$

Los componentes de la ecuación son los siguientes:

- **VMFP / (VMFP + VMFA):** proporción de fondos propios con respecto a los recursos totales de la empresa.
 - VMFP: Valor de mercado de los Fondos Propios.
 - VMFA: Valor de mercado de los Fondos Ajenos
- **VMFA / (VMFP + VMFA):** proporción de deuda con respecto a los recursos totales de la empresa
- **Ke:** Coste estimado de los fondos propios de la empresa en función de su riesgo (mínima rentabilidad exigida por los accionistas):

$$Ke = Rf + (Rm - Rf) * \beta$$

- Rf: tasa libre de riesgo:
- Rm: rentabilidad media del mercado
- (Rm - Rf): prima de mercado.
- $\beta * (Rm - Rf)$: prima de la empresa
- β : Beta de los fondos propios en función del riesgo de los mismos.

La tasa libre de riesgo (Rf) es la rentabilidad mínima asegurada, sin importar lo que ocurra en el futuro. Esta es la rentabilidad que pueden ofrecer obligaciones que se consideran sin riesgo, como por ejemplo el bono español, que el 31 de enero del 2019 presentaba un rendimiento del 0,47% (datosmacro, 2021).

Para la rentabilidad media del mercado (R_m), al ser una empresa que cotiza en el MAB, tomamos el dato de la rentabilidad anual por dividendo de la Bolsa española en 2019, un 4,5% (BME Growth, 2021),

La Beta nos indica la sensibilidad de un activo ante fluctuaciones del mercado, que este sector será bastante volátil. Para obtener el valor de la Beta (un indicador que mide el riesgo sistemático del mercado en el que se está operando) se ha optado por calcular la Beta cualitativa en lugar de otras alternativas, como sería la Beta histórica, la cual no tendría demasiado sentido dentro de un sector tan cambiante como es el del software. Antes de calcularla, se debe tener en cuenta que podemos tener 3 posibles resultados diferentes, partiendo de que un resultado positivo para la Beta sería indicador de que el precio de las participaciones de una empresa varía en la misma dirección que el mercado, y uno negativo que lo hacen de manera inversa.

- Una β superior a la unidad es un indicador de que el activo presenta una volatilidad mayor al índice al que pertenece, es decir, al producirse un alza (baja) en el mercado el activo va a aumentar (caer) de manera más veloz.
- Una β igual a la unidad indica que el valor del activo de la empresa se mueve a la misma velocidad que el del mercado.
- Una β inferior a la unidad indica que es un activo o participación con poca volatilidad, o sea, con menor variación que el mercado, es decir, al producirse un alza (baja) en el mercado, el activo va a aumentar (descender) de una manera más lenta. Es importante destacar que, en la práctica, no es muy habitual encontrarse con betas con valor 0 o inferior (Caixa Bank, 2021).

Para obtenerla, se pueden utilizar diferentes diagnósticos, como son el método MARTILLO, NADEFLEX y NODERFELASE o CAMEL (iniciales de los diferentes parámetros a considerar para evaluar el riesgo de cada proyecto), que tienen como objetivo asignar y ponderar una serie de riesgos a la empresa. El cálculo de la Beta tendrá un componente subjetivo, ya que es el propio valorador el que le asignará un riesgo mayor o menor a la empresa según considere tiene más o menos peso en la entidad. Posteriormente, se multiplicará por un coeficiente corrector del 0,75 en lugar del habitual cálculo del 0,5 para el riesgo ponderado, dado que en el año 2018 se dieron pérdidas en la empresa y es un sector con demasiada incertidumbre, además de no ser una empresa de gran tamaño, por lo que nuestro valor del WACC deberá oscilar entre unas cifras de entre el 10% y un 15%, al tratarse de una empresa cotizada.

Valoraremos la situación de Netex Knowledge, S.A. en 2019 siguiendo el método NODERFELASE, por considerarlo uno de los métodos más completos y utilizados.

Ponderaremos estos riesgos del 1 al 5, siendo 1 el riesgo más bajo (calificación óptima de gestión de ese riesgo por parte de la empresa y 5 el máximo riesgo (bajo rendimiento prácticas inadecuadas de gestión del riesgo) (IESIDE, 2009). Ponderamos los riesgos según consideramos son de mayor o menor importancia para la empresa y el sector en el que opera, considerando el *asset quality* como el más riesgoso (es un sector con mucha competencia, volatilidad, variabilidad y necesidad constante de actualización y tecnología) y el *management* como el menos riesgoso. Las iniciales del método significan lo siguiente:

- N: Negocio: sector, producto, actividad...
- O: Apalancamiento operativo (a mayor apalancamiento operativo mayor riesgo)
- D: Directivos
- E: Exposición a otros riesgos
- R: Riesgo-país
- F: Flujos, estabilidad
- E: endeudamiento
- L: liquidez de la inversión
- A: Acceso a fondos
- S: Socios
- E: Estrategia

TABLA 11: MÉTODO NEDERFELASE EN NETEX KNOWLEDGE, S.A.

Ponderación			1	2	3	4	5	Riesgo ponderado
20%	N	Negocio					✓	1
5%	O	Apalancamiento operativo			✓			0,15
3%	D	Directivos		✓				0,06
10%	E	Exposición a otros riesgos					✓	0,5
8%	R	Riesgo país				✓		0,32
10%	F	Flujos					✓	0,50

10%	E	Endeudamiento				✓		0,40
10%	L	Liquidez de la inversión			✓			0,30
10%	A	Acceso a fuentes de fondos				✓		0,4
4%	S	Socios	✓					0,04
10%	E	Estrategia				✓		0,40
100%								4,07

El negocio tiene el riesgo más alto por operar en un sector tan volátil como es el del software, la venta de licencias y propiedad industrial y por trabajar principalmente con el inmovilizado intangible. Es un producto bastante específico y con una competencia bastante considerable y creciente en la actualidad. El apalancamiento operativo tiene un riesgo moderado y los directivos un riesgo bajo, dado que llevan varios años dentro de la empresa y acertaron al tomar ciertas decisiones de riesgo, como la de salir a cotizar en bolsa en el año 2017, con bastante éxito. La exposición a otros riesgos (divisas, por ejemplo) tiene un riesgo muy alto, dado que la mayoría de sus transacciones son internacionales y se utiliza moneda extranjera de por medio, lo que da lugar a fluctuaciones y una incertidumbre considerable. El riesgo país (riesgo de un país frente a operaciones financieras internacionales) en España lo consideramos de nivel alto, y el riesgo por los flujos muy alto por no tratarse de un sector estable. Su riesgo por endeudamiento es alto, ya su pasivo refleja deudas considerables con entidades de crédito, y su liquidez moderada, dado que cuentan con inversiones a corto plazo de alta liquidez, rápidamente realizables en caja, sin riesgo de cambios en su valor (Informe financiero de Netex, S.A., 2019). Hay un riesgo considerablemente alto en sus accesos a fuentes de fondos, relacionadas estrechamente con su endeudamiento con las entidades financieras de las que antes hablábamos. Los socios no representan un elevado riesgo, pero sí la estrategia, al tratarse de una actividad incierta y con grandes cambios, con necesidad constata de actualización y necesidades de gran inversión para muchos proyectos, no saliendo todos ellos exitosos.

$$\beta = \text{riesgo ponderado} \times 0,75 = 4,07 \times 0,75 = 3,05$$

La interpretación es que un activo o participación con este valor de Beta se moverá un 3,05% al alza cuando el mercado experimente una variación positiva de un 1%.

La prima de la empresa ($\beta * (R_m - R_f)$) representa la ratio entre la variación de la rentabilidad de un activo y la variación de la rentabilidad del mercado.

Para nuestros cálculos: $3,05 \times (4,5\% - 0,47\%) = 12,30$

Con estas cifras, ya podemos calcular el coste de los fondos propios:

$$K_e = R_f + (R_m - R_f) \times \beta = 0,47\% + (4,5\% - 0,47\%) \times 3,05 = 12,76\%$$

Ahora debemos calcular el coste de los fondos ajenos, que se refiere a aquella financiación que la empresa debe devolver por recibirlo de un titular externo a la empresa, en especial de las entidades financieras (créditos, préstamos, emisión de la propia deuda...) (Vázquez, 2005). Para calcularlo, emplearemos la siguiente fórmula:

$$K_d = \text{Gastos financieros} / \text{VMFA} = \text{Gastos financieros} / [(\text{deuda año } n-1 + \text{deuda } n) / 2]$$

Los gastos financieros (intereses) los tomamos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, que en 2019 eran 207.142,74€. Los datos de deuda los sacamos de los balances de 2018 y 2019, cuyos importes son 2.725.058,48 y 2.155.103,07, respectivamente.

$$K_d = 207.142,74 / [(2.725.058,48 + 2.155.103,07) / 2] = 0,0849 \rightarrow K_d = 8,49\%$$

A continuación, resumimos los datos que hemos obtenido por el momento:

TABLA 12: PARÁMETROS CALCULADOS

Parámetro	Descripción	Valor
Rf	Tasa libre de riesgo	0,47
Rm	Rentabilidad media del mercado	4,5
(Rm - Rf)	Prima de mercado	4,03
β	Beta cualitativa	3,05
$\beta * (R_m - R_f)$	Prima de la empresa	16,40
Ke	Coste de los fondos propios	12,76
Kd	Coste de los fondos ajenos	8,49

Ahora tendríamos que hallar el VMFP, ya que el VMFA lo calculamos para obtener el coste de los fondos ajenos (2.440.080,78€). Para ello, tomaremos el valor de capitalización bursátil de la compañía a 31/12/2019: 12.323.000€ (BME Growth, 2021).

Nos quedaría la tasa fiscal, que no será exacta del todo debido a que, inevitablemente, existen ciertas diferencias entre el tipo impositivo del impuesto y el tipo

que realmente se paga (debido fundamentalmente a créditos fiscales y algunas deducciones). Vamos a utilizar los datos de la cuenta de pérdidas y ganancias de la sociedad dominante. Para obtenerla, podemos dividir el gasto por impuesto de la empresa en 2019 (119.193,61€) entre su resultado antes de impuesto (356.975,84), y así obtendríamos la tasa fiscal efectiva: 0,33%.

Así pues, nuestro cálculo para hallar el WACC (CCMP) sería el siguiente:

$$CCMP = \frac{12.323.000}{12.323.000+2.440.080,78} \times 12,76\% + \frac{2.440.080,78}{12.323.000+2.440.080,78} \times 8,49\% (1 - 0,33) = 11,59\%$$

El coste del capital medio ponderado, que utilizaríamos si quisiéramos calcular los flujos de efectivo esperados futuros de Netex S.A. sería del 11,59%.

La compañía nos indica en su informe anual del año 2019 que se evalúa cada ejercicio si existen indicios de pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material e intangible (en cuyo caso el valor recuperable de estos activos sería inferior a su valor en libros). Si el activo no generase flujos de efectivo independientes de otros activos se calcularía el valor recuperable (el mayor entre el razonable menos los costes de venta y el valor en uso) de la unidad generadora de efectivo al que pertenece el activo. Las previsiones para el valor en uso se hacen a través de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados. Para ello, utilizan un tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos del activo que no se han tenido en cuenta al estimar los futuros flujos de efectivo. Aunque la compañía y su grupo no registran ninguna pérdida por deterioro de inmovilizado intangible, material ni de existencias en el último ejercicio disponible (ni tampoco en el anterior), podemos deducir de las notas 4.3, 4.4 del informe anual consolidado (Anexo I) de las 4.1 y 4.2 del informe anual de la sociedad dominante de 2019 (Anexo II) que podríamos utilizar un valor del CCMP como el que acabamos de calcular, dado que se utilizan elementos en nuestro cálculo como los mencionados por la compañía para sus test de deterioro.

Conclusiones

El objetivo principal de este estudio tenía la finalidad de analizar la calidad de la información económico-financiera de Netex Knowledge Factory, S.A. y valorar si la empresa cumplía con el marco conceptual de la información financiera.

Para lograr el objetivo, se comenzó por estudiar el funcionamiento de la compañía, así como de su situación actual y los últimos cambios que la misma había experimentado. La información más importante que concluimos en este punto es que es la dominante de otras tres sociedades dependientes, que opera en el sector del software, que en 2017 comenzó a cotizar en el Mercado Alternativo Bursátil y que sus beneficios son fluctuantes, pero con un promedio gradualmente positivo.

Seguidamente, se realizó un profundo análisis de sus informes anuales en los ejercicios 2017, 2018 y 2019, utilizando tanto sus estados financieros como los informes de auditoría. Se analizaron las salvedades que tuvo en estos tres años, así como su fundamento, y se concluyó que los auditores habían conseguido los objetivos de su trabajo. También se reconoció la importancia de conocer bien a la compañía por parte de la empresa auditora y las mejoras que ello puede aportar a la calidad de los informes. Además, se realizó una estimación de la materialidad para compararla con la que fue utilizada por los auditores, y se comprendió la elección de las cuestiones clave de auditoría en el informe, siendo estas cuestiones de indudable significatividad para comprender si la información financiera cumple con los requisitos de calidad establecidos en la normativa.

También se estudió la forma que tiene la compañía de reconocer los ingresos, a la luz de las nuevas modificaciones de la NIIF 15, concluyendo de su memoria y su informe financiero de 2019 que cumpliría con la nueva normativa establecida en 2021, ya que la compañía, que se dedica principalmente a la venta de licencias de producto, aplica lo establecido en la normativa, tanto en términos del reconocimiento de los ingresos (a lo largo del tiempo) como de su valoración.

Por último, se realizó un cálculo estimativo del coste del capital medio ponderado (WACC) de Netex, obteniendo un resultado de un 11,59%, una cifra que cumple con las directrices establecidas en el informe anual para calcular el deterioro de sus activos.

Bibliografía

Baelo Álvarez, R. (2009). El e-learning, una respuesta educativa a las demandas de las sociedades del siglo XXI. Pixel-Bit. Revista de Medios y Educación, 2009, (35): 87-96.

BME Growth (2021): "Netex", [en línea] bmegrowth.com, https://www.bmegrowth.es/esp/Ficha/NETEX_ES0105270005.aspx Ficha Netex (2021)

Brealey, R. A., Myers, S. C., & Marcus, A. J. (1996). "Fuentes de Financiación de la Empresa". Fundamentos de finanzas corporativas. Madrid: McGraw-Hill: 291-319

BOE» núm. 38, de 13 de febrero de 2021, páginas 16760 a 16795. Instituto de Censores Jurados de Cuenta en España (2014) "Guía de actuación 38: Guía de actuación sobre importancia relativa o materialidad"

Caixa Bank (2020) "La Beta" [en línea] https://www.caixabank.com/deployedfiles/caixabank/Estaticos/PDFs/AprendaConCaixaBank/aula_784.pdf

Deloitte (2014) "NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes" Spain IFRS Centre of Excellence.

ESERP Business and Law School (s.f.) "Métodos de valoración de empresas" [en línea] https://es.eserp.com/articulos/metodos-valoracion-empresas/?_adin=11551547647

Fernández, P. (2008). Métodos de valoración de empresas. IESE Business School-Universidad de Navarra, 771, 1-49.

International Accounting Standards Board (2007): Exposure Draft of a Proposed International Financial Reporting Standard for Small and Medium-Sized Entities. February 2007. London: IASB.

Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (2016) Norma Internacional de Auditoría 705 (revisada). Londres: IASB

Mascareñas, J. (2001). El coste del capital. Universidad Complutense de Madrid, 18-19.

Netex (2017) “Documento informativo de incorporación al mercado alternativo bursátil, Segmento para empresas en expansión (“mab-ee”) de las acciones de Netex Knowledge Factory, S.A.

Netex Learning (2021): “Inversores y accionistas”, [en línea] netexlearning.com, Inversores <https://www.netexlearning.com/inversores/> (2021)

Netex Knowledge Factory, S.A. (2017). Informe Anual 2017.

Netex Knowledge Factory, S.A. (2018). Informe Anual 2018.

Netex Knowledge Factory, S.A. (2019). Informe Anual 2019.

Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

Vazquez, P. (2005), “Convexidad en la relación precio-resultado y precio-fondos propios”, Working Paper Serie EC 2005-1, Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas

Vidaurre Ortega, J. I. (2016). Identificación de modelos de aproximación de betas financieras en su medición del riesgo-retorno, aplicable al sistema financiero bancario de Bolivia. Revista perspectivas, (37), 41-74.

ANEXO I

**BALANCE DE SITUACIÓN, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Y NOTAS PERTINENTES DE LA MEMORIA DE LAS SOCIEDADES
CONSOLIDADAS DE NETEX KNOWLEDGE, S.A.**

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

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

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

Notas de la memoria:

4. Normas de registro y valoración

4.3. Inmovilizado intangible.

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

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

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

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

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

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

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

a) Investigación y desarrollo

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

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

disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.

- f) Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

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

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

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

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

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

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

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

- b) Patentes, licencias, marcas y similares

La propiedad industrial se valora por los costes incurridos para la obtención de la propiedad o el derecho al uso o a la concesión del uso de las distintas manifestaciones de la misma, siempre que, por las condiciones económicas que se deriven del contrato deban

inventariarse. Se incluyen, entre otras, las patentes de invención, los certificados de protección de modelos de utilidad, el diseño industrial y las patentes de introducción.

Los derechos de la propiedad industrial se valoran por el precio de adquisición o coste de producción. Se contabilizan en este concepto el valor en libros de los gastos de desarrollo activados en el momento en que se obtenga la correspondiente patente o similar, incluido el coste de registro y formalización de la propiedad industrial, siempre que se cumplan las condiciones legales necesarias para su inscripción en el correspondiente registro, y sin perjuicio de los importes que también pudieran contabilizarse por razón de adquisición a terceros de los derechos correspondientes. Los gastos de investigación siguen su ritmo de amortización y no se incorporan al valor contable de la propiedad industrial.

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

c) Aplicaciones informáticas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.4. Inmovilizado material.

Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en

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

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

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

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

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

Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de las obras y trabajos efectuados por el Grupo, se cargarán en las cuentas de gastos que correspondan. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del

mismo. Las cuentas del inmovilizado material en curso, se cargan por el importe de dichos gastos, con abono a la partida de ingresos que recoge los trabajos realizados por el Grupo para sí mismo.

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

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

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

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

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

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

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

4.7. Instrumentos financieros.

4.7.3. Pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

Fianzas entregadas

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

Valor razonable

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

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

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

17. Ingresos y Gastos

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

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

Ejercicio 2018	2019	2020	Total
----------------	-------------	-------------	--------------

Ingresos periodificados	929.865,04	121.839,96	1.051.705,00
-------------------------	------------	------------	--------------

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

ANEXO II

BALANCE DE SITUACIÓN, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y NOTAS PERTINENTES DE LA MEMORIA DE LAS SOCIEDAD NETEX KNOWLEDGE, S.A.

NIF: <u>A15595754</u>		Espacio destinado para las firmas de los administradores		UNIDAD (1):						
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>Netex Knowledge Factory</u> <u>SA</u>				Euros: <table border="1"><tr><td>09001</td><td>X</td></tr></table>	09001	X	Miles: <table border="1"><tr><td>09002</td><td></td></tr></table>	09002		Millones: <table border="1"><tr><td>09003</td><td></td></tr></table>
09001	X									
09002										
09003										
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (2)	EJERCICIO 2018 (3)						
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000		7.024.003,07	6.311.575,49						
I. Inmovilizado intangible	11100	7	6.238.205,39	5.529.452,34						
1. Desarrollo	11110	7	6.222.024,70	5.502.243,78						
2. Concesiones	11120									
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130	7	1.580,71	1.580,71						
4. Fondo de comercio	11140									
5. Aplicaciones informáticas	11150	7	14.599,98	25.627,85						
6. Investigación	11160									
7. Propiedad intelectual	11180									
8. Otro inmovilizado intangible	11170									
II. Inmovilizado material	11200	5	377.169,24	401.833,18						
1. Terrenos y construcciones	11210	5	254.275,75	299.013,73						
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220	5	122.893,49	102.819,45						
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230									
III. Inversiones inmobiliarias	11300	6	245.673,77	254.116,55						
1. Terrenos	11310									
2. Construcciones	11320	6	245.673,77	254.116,55						
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400	9.a.1	0,00	6.539,01						
1. Instrumentos de patrimonio	11410	9.a.1	0,00	6.539,01						
2. Créditos a empresas	11420									
3. Valores representativos de deuda	11430									
4. Derivados	11440									
5. Otros activos financieros	11450									
6. Otras inversiones	11460									
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500		19.414,60	21.039,53						
1. Instrumentos de patrimonio	11510	9.a.1	1.406,08	6.834,31						
2. Créditos a terceros	11520									
3. Valores representativos de deuda	11530									
4. Derivados	11540	9.h	1.765,00							
5. Otros activos financieros	11550	9.a.1	16.243,52	14.205,22						
6. Otras inversiones	11560									
VI. Activos por impuesto diferido	11600	12	143.540,07	98.594,88						
VII. Deudas comerciales no corrientes	11700									

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

NIF: A15595754		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: Netex Knowledge Factory SA				
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2019 (1)	EJERCICIO 2018 (2)
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500		129.485,26	150.336,25
1. Instrumentos de patrimonio	12510	9.a.1		1.068,51
2. Créditos a empresas	12520	9.a.1	9.759,16	9.759,16
3. Valores representativos de deuda	12530			
4. Derivados	12540			
5. Otros activos financieros	12550	9.a.1	119.726,10	139.508,58
6. Otras inversiones	12560			
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600	9.a.1	148.186,95	198.549,49
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700	9.a.1	462.413,17	485.534,93
1. Tesorería	12710		462.413,17	485.534,93
2. Otros activos líquidos equivalentes	12720			
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		12.586.151,63	11.633.813,85

NIF: A15595754

DENOMINACIÓN SOCIAL:

Netex Knowledge Factory
SA

Espacio destinado para las firmas de los administradores

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

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

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.1

NIF: <u>A15595754</u>				
DENOMINACIÓN SOCIAL: <u>Netex Knowledge Factory</u> <u>SA</u>		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO <u>2019</u> (1)	EJERCICIO <u>2018</u> (2)
A) OPERACIONES CONTINUADAS				
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100	13	7.310.274,80	4.819.061,75
a) Ventas	40110			
b) Prestaciones de servicios	40120	13	7.310.274,80	4.819.061,75
c) Ingresos de carácter financiero de las sociedades holding	40130			
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200		852.559,39	29.110,69
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300	13	2.420.579,54	2.137.905,91
4. Aprovisionamientos	40400	13	(2.508.731,62)	(1.710.939,01)
a) Consumo de mercaderías	40410			
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	40420			
c) Trabajos realizados por otras empresas	40430	13	(2.508.731,62)	(1.710.939,01)
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	40440			
5. Otros ingresos de explotación	40500	13	686.331,76	784.466,06
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	40510	13	519.681,47	775.644,40
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	40520	13	166.650,29	8.821,66
6. Gastos de personal	40600	13	(5.215.057,21)	(3.932.864,56)
a) Sueldos, salarios y asimilados	40610	13	(4.175.446,77)	(3.107.645,78)
b) Cargas sociales	40620	13	(1.039.610,44)	(825.218,78)
c) Provisiones	40630			
7. Otros gastos de explotación	40700	13	(1.153.529,00)	(1.164.127,92)
a) Servicios exteriores	40710	13	(1.283.557,61)	(1.159.423,93)
b) Tributos	40720	13	113.979,61	(4.703,99)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730	13	16.050,00	
d) Otros gastos de gestión corriente	40740	13	(1,00)	
e) Gastos por emisión de gases de efecto invernadero	40750			
8. Amortización del Inmovilizado	40800	5/6/7	(1.805.457,87)	(1.680.463,72)
9. Imputación de subvenciones de Inmovilizado no financiero y otras	40900			
10. Excesos de provisiones	41000			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del Inmovilizado	41100			
a) Deterioro y pérdidas	41110			
b) Resultados por enajenaciones y otras	41120			
c) Deterioro y resultados por enajenaciones del Inmovilizado de las sociedades holding	41130			
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200			

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

4. Normas de registro y valoración

4.1. Inmovilizado intangible.

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

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

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

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

a) Investigación y desarrollo

Los gastos en investigación se activan (si se opta por activarlos) desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones:

Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.

Se puede establecer una relación estricta entre “proyecto” de investigación y objetivos perseguidos y obtenidos. La apreciación de este requisito se realiza genéricamente para cada conjunto de actividades interrelacionadas por la existencia de un objetivo común.

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

Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.

La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.

En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.

La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.

La financiación de los distintos proyectos está razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.

Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.

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

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

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

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

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

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

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

Patentes, licencias, marcas y similares

La propiedad industrial se valora por los costes incurridos para la obtención de la propiedad o el derecho al uso o a la concesión del uso de las distintas manifestaciones de la misma, siempre que, por las condiciones económicas que se derivan del contrato deben inventariarse por la empresa adquirente. Se incluyen, entre otras, las patentes de invención, los certificados de protección de modelos de utilidad, el diseño industrial y las patentes de producción.

Los derechos de la propiedad industrial se valoran por el precio de adquisición o coste de producción. Se contabilizan en este concepto el valor en libros de los gastos de desarrollo activados en el momento en que se obtenga la correspondiente patente o similar, incluido el coste de registro y formalización de la propiedad industrial, siempre que se cumplan las condiciones legales necesarias para su inscripción en el correspondiente registro, y sin perjuicio de los importes que también pudieran contabilizarse por razón de adquisición a terceros de los derechos correspondientes. Los gastos de investigación siguen su ritmo de amortización y no se incorporan al valor contable de la propiedad industrial.

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

Aplicaciones informáticas

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

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

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

Deterioro de valor de inmovilizado intangible

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro de su inmovilizado intangible.

4.2. Inmovilizado material.

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

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

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

El Consejo de Administración de la Sociedad considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

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

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

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

En los arrendamientos financieros se contabiliza el activo de acuerdo con su naturaleza, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor

razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados.

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

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

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

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

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

En el ejercicio 2019 ni anterior la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales.

13. Ingresos y Gastos

El importe neto de la cifra de negocios asciende a 7.310.274,80 euros (4.819.061,75 euros en el ejercicio 2018). Durante los ejercicios 2019 y 2018 se ha procedido a la periodificación de los ingresos procedentes de la venta de Licencias y a su imputación temporal conforme a su vigencia. El importe total de los ingresos periodificados a cierre de

año 2019 que será imputado en ejercicios posteriores según el siguiente cuadro es de 900.931,34 euros (710.724,45 euros a cierre del ejercicio 2018).

23. Operaciones con partes vinculadas

A efectos de la presentación de las Cuentas Anuales una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, análoga en el artículo 42 del Código de Comercio.

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

Operaciones con partes vinculadas	Otras empresas del grupo	Personal clave de la dirección de la empresa	Otras partes vinculadas	Otras empresas del grupo	Personal clave de la dirección de la empresa	Otras partes vinculadas
	2019			2018		
Servicios prestados (facturación emitida)	1.414.695,35			1.656.424,04		
Arrendamientos			51.196,00			41.468,76
Servicios recibidos (facturación recibida)	13.941,00			403.899,000		0,00
Remuneraciones		500.550,17			513.825,12	
Intereses acreedores						10.224,46

Saldos pendientes con partes vinculadas	Otras empresas del grupo	Personal clave de la dirección de la empresa	Otras partes vinculadas	Otras empresas del grupo	Personal clave de la dirección de la empresa	Otras partes vinculadas
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo						
a. Instrumentos de patrimonio.	-			6.539,01		
b. Créditos a empresas						
ACTIVO CORRIENTE						
Inventario	772.189,17					
Clientes empresas del grupo y asociadas	979.800,85			1.906.065,45		
Inversiones financieras a corto plazo	5.200,00			2.700,00		
a. Créditos a empresas		9.759,16	182.432,65		9.759,16	74.997,67
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo						
a. Créditos a empresas	442.685,88			355.886,87		
b. Correcciones valorativas por deterioro	-121.802,00			-121.802,00		
Anticipo de remuneraciones		20.000,00			20.000,00	
PASIVO NO CORRIENTE						
Deudas con empresas del grupo y asociadas LP						
PASIVO CORRIENTE						
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo						
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar						
a. Personal		-58.000,00			-27.300,00	
b. Proveedores empresas del grupo y asociadas				-371.899,00		

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

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

- Trabajos realizados por la Sociedad para sus filiales en México y Reino Unido.
- Trabajos realizados por la filial en India para la Sociedad.
- Financiación concedida por la Sociedad a sus filiales en Reino Unido e India, así como a sus socios.
- Arrendamiento operativo de locales en los que se sitúa el domicilio social de Netex Knowledge Factory, S.A., cuyo arrendador es José C. Ezquerro y otro, C.B.

Los saldos pendientes al 31 de diciembre de cada año derivados de este tipo de operaciones se registran como activos financieros a corto plazo (préstamos y partidas a

cobrar) y pasivos financieros a corto plazo (débitos y partidas a pagar), liquidándose en el ejercicio siguiente.

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

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

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

La Sociedad ha satisfecho la cantidad de 6.358,39 euros, correspondiente a la prima del seguro de responsabilidad civil de la totalidad de los administradores por daños ocasionados por actos u omisiones desde el 09/09/19 hasta el 08/09/20. Este importe se encuentra totalmente desembolsado. El importe satisfecho en 2018 fue de 4.553,84 euros.