

# **SIENA EDUCACIÓN, S.A.**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
del ejercicio 2021, junto con el  
Informe de Auditoría Independiente**

## **INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los accionistas de SIENA EDUCACIÓN, S.A.:

### **Opinión con salvedades**

Hemos auditado las cuentas anuales de SIENA EDUCACIÓN, S.A., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios de patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria del ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en de la sección *Fundamento de la opinión con salvedades* de nuestro informe, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Fundamento de la opinión con salvedades**

La Sociedad tiene registrado en el Inmovilizado Intangible un Fondo de Comercio por importe de 1.206 miles de euros. Tal como se explica en la Nota 7.2 de la memoria adjunta, dicho Fondo de Comercio procede de una fusión impropia por absorción que se llevó a cabo en 2018, fruto de la cuál se consideraron fiscalmente deducibles 1.507 miles de €. Esta cantidad correspondía al 32,77 % de la diferencia de fusión, coincidente con el porcentaje de capital de la sociedad absorbida adquirido a entidades no vinculadas, cumpliendo con los requisitos de la legislación fiscal para tener derecho a la deducción fiscal, según se explica en la citada nota. No hemos podido obtener evidencia de ese porcentaje y, por otra parte, en su caso, al tratarse de una deducción fiscal, debería registrarse como Activo por Impuesto Diferido en el Activo no Corriente y no en el Inmovilizado Intangible. Por otra parte, la sociedad ha amortizado en 2021 el 5 % de la cantidad activada como Fondo de Comercio y en 2018, 2019 y 2020 amortizó el 5 % cada año. Por tanto, con independencia de la limitación al alcance explicada, habría que reducir la amortización del ejercicio en 75 miles de euros, aumentar el resultado en 75 miles € y aumentar las reservas en 225 miles de euros.

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

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

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

### **Aspectos más relevantes de la auditoría**

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Excepto por la cuestión descrita en la sección de Fundamento de la opinión con salvedades, hemos determinado que no existen otros riesgos más significativos considerados en la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

### **Otra información: informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

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

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

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

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

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

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

**COLMART AUDITORES Y ASESORES, S.L.P.**  
Inscrita en el Registro Oficial de  
Auditores de Cuentas con el N°: S2438



**Álvaro Colás Aparicio**  
Inscrito en el Registro Oficial de  
Auditores de Cuentas con el N°: 22796.

**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

**COLMART AUDITORES Y  
ASESORES, S.L.P.**

2022 Núm. 01/22/07940  
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....

2 de junio de 2022



# SIENA EDUCACIÓN, S.A.

## CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO

2021

  
me  
7 2 5  


**SIENA EDUCACIÓN, S.A.**

**Periodo terminado el 31 de diciembre de 2021**

**I. Cuentas Anuales:**

- a. Balance Normal al 31 de diciembre de 2021
- b. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Normal del ejercicio 2021
- c. Memoria Normal del ejercicio 2021
- d. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio 2021
- e. Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio 2021

**II. Informe de gestión**

*Handwritten notes in blue ink:*  
A  
2021  
m  
R&D



**Balance de Situación Normal a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020**

ACTIVO	NOTAS MEMORIA	2.021	2.020
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4.403.132,50</b>	<b>4.378.373,10</b>
I Inmovilizado Intangible	7	1.211.042,54	1.282.722,91
3. Patentes, licencias, marcas y similar		1.248,80	1.396,16
4. Fondo de comercio	7.2	1.205.590,24	1.280.939,56
5. Aplicaciones informáticas		4.203,50	387,19
II Inmovilizado Material	5	79.254,15	45.687,10
2. Instal. técnicas y otro Inmov. Material		79.254,15	45.687,10
III Inversiones Inmobiliarias		0,00	0,00
IV Invers. empresas Grupo y asociadas L/P		942.802,57	864.522,19
1. Instrumentos de Patrimonio	9.2	652.608,10	550.627,72
2. Créditos a empresas	9.3	290.194,47	313.894,47
V Inversiones financieras L/P		17.331,00	2.901,00
1. Instrumentos de patrimonio	9.2	1,00	1,00
2. Créditos a terceros	9.2	14.430,00	0,00
5. Otros Activos financieros	9.3	2.900,00	2.900,00
VI Activos por impuesto diferido		2.152.702,24	2.182.539,90
1. Activos por impuesto diferido	12.1	2.152.702,24	2.182.539,90
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.269.972,73</b>	<b>2.823.952,02</b>
I Activos no ctes. mantenidos para Venta		0,00	0,00
II Existencias		18.689,46	71.466,25
3. Productos en curso		0,00	54.682,14
6. Anticipos a proveedores	10	18.689,46	16.784,11
III Deudores Comerc. y otras Ctas. Cobrar		702.832,63	884.373,46
1. Clientes por Vtas. y prestac. Servicios	9.3	623.592,56	675.285,30
2. Clientes, empresas Grupo y Asociadas	9.3	39.299,94	65.709,63
4. Personal	9.3	9.376,00	0,00
5. Activos por Impuesto corriente		4.065,01	56.250,65
6. Otros Créditos con Administr. Públicas	12.1	26.499,12	87.127,88
IV Inversiones empresas Grupo y Asoc. C/P		3.355,17	0,00
5. Otros activos financieros		3.355,17	0,00
V Inversiones financieras C/P		99.979,26	63.843,21
2. Créditos a empresas		75.465,00	50.000,00
5. Otros activos financieros	9.2	24.514,26	13.843,21
VI Periodificaciones a C/P		42.352,75	0,00
1. Periodificaciones a C/P		42.352,75	0,00
VII Efectivo y otros activos Liquid. equi	9.2	1.402.763,46	1.804.269,10
1. Tesorería		1.402.763,46	1.804.269,10
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>6.673.105,23</b>	<b>7.202.325,12</b>

PASIVO	NOTAS MEMORIA	2.021	2.020,00
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>4.609.988,51</b>	<b>4.546.502,97</b>
A-1) Fondos propios	9.5	4.609.988,51	4.521.188,73
I Capital		4.409.066,82	4.406.673,34
III Reservas		114.515,39	-749.409,98
V Resultados de ejercicios anteriores		0,00	-1.393.021,95
VII Resultado el ejercicio		86.406,30	2.256.947,32
A-2) Ajustes por cambios de valor		0,00	0,00
A-3) Subvenciones, donac. y legados recib		0,00	25.314,24
1. Subvenciones, donac. y legados recibido	18	0,00	25.314,24
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>993.000,09</b>	<b>1.172.146,21</b>
I Provisiones a Largo Plazo		6.000,00	0,00
4. Otras provisiones	9.3	6.000,00	0,00
II Deudas a Largo Plazo		744.394,80	918.625,46
2. Deudas con entidades de credito	9.2	744.394,80	918.625,46
III Deudas con empresas Grupo y asoc. L/P		242.605,29	242.605,29
1. Deudas con empresas Grupo y asoc. L/P	9.3	242.605,29	242.605,29
IV Pasivos por impuesto diferido		0,00	10.915,46
1. Pasivos por impuesto diferido		0,00	10.915,46
V Periodificaciones a Largo Plazo		0,00	0,00
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.070.116,63</b>	<b>1.483.675,94</b>
I Pasivos vinc. activo no ctes. para Vta.		0,00	0,00
II Provisiones a corto plaz		0,00	0,00
III Deudas a Corto Plazo		152.866,11	207.294,07
2. Deudas con entidades de credito		137.356,53	203.327,65
4. Otros pasivos financieros		15.509,58	3.966,42
IV Deudas con empresas Grupo y asoc. C/P		71.679,02	159.679,02
1. Deudas con empresas Grupo y asoc. C/P	9.3	71.679,02	159.679,02
V Acreedores comerc. y otras ctas. pagar		416.312,89	703.790,16
1. Proveedores	9.3	45.082,15	77.519,22
2. Proveedores, emprsas del grupo y asoc	9.3	17.397,64	0,00
3. Acreedores varios	9.3	98.083,04	263.091,76
4. Personal (remuneraciones pte. pago)	9.3	3.567,72	9.938,31
6. Otras deudas Administracion Publica	12.1	247.776,84	351.572,76
7. Anticipos de clientes		4.405,50	1.668,11
VI Periodificaciones a Corto Plazo		429.258,61	412.912,69
1. Periodificaciones a Corto Plazo		429.258,61	412.912,69
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>		<b>6.673.105,23</b>	<b>7.202.325,12</b>

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias Normal correspondientes al ejercicio anual terminados el 31 de diciembre del 2021 y 2020**

	NOTAS MEMORIA	2.021	2.020
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>86.406,30</b>	<b>2.256.947,32</b>
1. Importe neto de la cifra de negocios	13.1	3.817.897,93	3.107.675,45
a) Ventas		1.134.330,80	796.010,24
b) Prestaciones de servicios		2.683.567,13	2.311.665,21
2. Variacion de existencias		0,00	54.682,14
a) Variacion de existencias		0,00	54.682,14
3. Trabajos realiz.empresa para Activo		0,00	0,00
4. Aprovisionamientos	13.4	-1.537.741,71	-1.242.799,50
a) Consumo de mercaderías		-61.825,84	-25.421,72
b) Consumo materias primas y otras		-54.682,14	0,00
c) Trabajos realizados otras empresas		-1.421.233,73	-1.217.377,78
5. Otros ingresos de explotacion		9.744,00	58.138,23
b) Subvenc.explot.incorporadas rtdos.eje		9.744,00	58.138,23
6. Gastos de Personal		-1.580.901,08	-1.321.454,85
a) Sueldos,Salarios y asimilados		-1.216.774,09	-974.233,13
b) Cargas sociales		-364.126,99	-347.221,72
7. Otros gastos de explotacion		-525.234,10	-475.096,10
a) Servicios exteriores		-480.314,96	-401.996,42
b) Tributos		-27.864,53	-25.524,47
c) Perd,deter,var.provisiones op.comerc		20.278,03	-29.075,50
d) Otro gastos de gestion corriente		-37.332,64	-18.499,71
8. Amortizacion del inmovilizado	5	-89.842,36	-85.743,71
a) Amortizacion del inmovilizado		-89.842,36	-85.743,71
9. Imputacion.subv.inmov.no financ.y otr		25.314,24	30.765,50
a) Imputacion.subv.inmov.no financ.y otr		25.314,24	30.765,50
10. Excesos de provisiones		0,00	0,00
11. Deterioro y rtdo.enajenacion inmovil		0,00	0,00
<b>A.1 RESULTADO DE EXPLOTACION</b>		<b>119.236,92</b>	<b>126.167,16</b>
12. Ingresos Financieros		8.728,83	14.270,92
b) De Valores negociables y otros		8.728,83	14.270,92
13. Gastos Financieros		-54.462,63	-56.688,18
a) Por deudas con empresas Grupo y Asoc		-11.241,62	-27.951,95
b) Por deudas con terceros		-43.221,01	-28.736,23
14. Variacion VRazonable Instrum.financ		0,00	0,00
15. Diferencias de cambio		0,00	0,00
16. Deterioro y Rtdo.enajen.instrum.fina		31.825,38	-16.774,66
a) Deterioros y perdidas		31.825,38	-16.774,66
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>-13.908,42</b>	<b>-39.191,92</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>105.328,50</b>	<b>66.975,24</b>
17. Impuestos sobre Beneficios		-18.922,20	2.189.972,08
a) Impuestos sobre Beneficios	12.2	-18.922,20	2.189.972,08
<b>A.4) RTDO,EJERCICIO PROC.OP.CONTINUADAS</b>		<b>86.406,30</b>	<b>2.256.947,32</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A.5) RESULTADO(+ Beneficio / - Perdida)</b>		<b>86.406,30</b>	<b>2.256.947,32</b>

## MEMORIA NORMAL

### 1.- ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

SIENA EDUCACIÓN S.A. se constituyó el día 15 de octubre de 1997 en Madrid, mediante escritura otorgada ante el Notario D. Isidoro Lora-Tamayo Rodríguez, con el número de protocolo 3.358, bajo la denominación de MULTIREDA 14 S.A., cambiando la denominación a MULTICONTENIDOS, S.A. el 14 de Julio de 2010, mediante escritura otorgada en Madrid, ante la Notario D<sup>a</sup>. María Bescos Badía, con el número de protocolo 760. Con fecha 20 de diciembre de 2018, ha cambiado a la actual denominación social, **SIENA EDUCACION, S.A.**, mediante escritura otorgada en Madrid, ante el Notario D. Álvaro Lucini Mateo, con el número de protocolo 1823.

El domicilio social de la Sociedad es Calle José Abascal 57-5<sup>a</sup>-B, 28003 Madrid.

Tiene una delegación en la Comunidad Valenciana, en la Calle Don Juan de Austria 38, 46002 Valencia.

Siena Educación S.A., era socio único de Multimega S.A.U y Sociedad Servicios de Información Educativa y de Noticias Siena S.A.U y de Intriple International, S.A.U., y tenía un 92,68% de Merca Red S.A, sociedades todas ellas Españolas, con Domicilio en Madrid, Calle Jose Abascal 57-5<sup>a</sup>-B, y en la Calle Jose Abascal 55, Ent.lzda y con todas las cuentas depositadas en el Registro Mercantil de Madrid;

- Con fecha de 4 de diciembre de 2018, mediante escritura otorgada en Madrid, ante el Notario D. Álvaro Lucini Mateo, con el número de protocolo 1702, absorbió a Multimega S.A.U y Sociedad Servicios de Información Educativa y de Noticias Siena S.A.U.
- Con fecha de 27 de julio de 2020, mediante escritura otorgada en Madrid, ante el Notario D. Álvaro Lucini Mateo, con el número de protocolo 707, absorbió a Intriple International, S.A. y Merca Red, S.A. En el apartado 9.2 de la Memoria se describe esta operación.

Siena Educación S.A, no está obligada a formular cuentas anuales consolidadas con sus filiales, ya que no sobrepasa los límites establecidos al efecto en el artículo 258 de la Ley de Sociedades de Capital.

Con fecha de 4 de diciembre de 2018, mediante escritura otorgada en Madrid, ante el Notario D. Álvaro Lucini Mateo, con el número de protocolo 1870, ha ampliado su objeto social, constituyendo su objeto social;

- a) La impresión, edición y publicación de impresos unitarios y periódicos, así como su distribución, venta y explotación publicitaria y de relaciones públicas.

- b) La impresión, edición, publicación, distribución, venta y explotación publicitaria y de relaciones públicas de soportes y medios audiovisuales.
- c) Editar, comprar y vender obras de autores españoles y extranjeros, las traducciones que de las mismas se hagan y, muy especialmente, de las que se refieren a la enseñanza y, en general, toda clase de material escolar. Tanto en las publicaciones periódicas, como en los libros, folletos y demás material escolar, se guardará siempre respeto al Dogma y a la moral cristianos.
- d) La actividad publicitaria y de relaciones públicas por todos los posibles medios de comunicación social y en las formas de explotación propias de tales medios.
- e) La realización de estudios de Mercado y de actividad de Marketing en general.
- f) La adquisición, promoción y administración de inmuebles ya sean rústicos o urbanos.
- g) La adquisición, tenencia, administración, disfrute, enajenación de valores mobiliarios e inmobiliarios de cualquier clase, ya sean participaciones, acciones, bonos y obligaciones, o cualquier otra de renta fija o variable sean públicos o privados para su activo o el patrimonio de terceros mediante comisión y precio.
- h) Organización, promoción y realización de cursos de formación y de actividades de educación u con fines educativos, presenciales, a distancia o por Internet; así como la preparación y realización de todo el material educativo correspondiente, con la consiguiente coordinación de los medios materiales y personales para dichos fines.
- i) La formación y la educación de alumnos en siguientes niveles y modalidades de enseñanza: Educación Secundaria Obligatoria, Bachillerato, Ciclos Formativos de Formación Profesional de Grado Medio y Superior, Programas de Garantía Social, ya sean sostenidos con fondos públicos o privados, propios o ajenos.
- j) La formación y enseñanza en niveles universitarios.
- k) La formación y enseñanza no reglada, incluidos los programas de Formación Ocupacional, sea cual fuere la autoridad administrativa de la que dependa su autorización o control.
- l) El asesoramiento y la asistencia a terceros para la promoción, desarrollo y explotación por ellos mismo de las actividades expresadas en los párrafos anteriores.

Las actividades integrantes en dicho objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras Sociedades con objeto social o análogo.

El ejercicio económico coincide con el año natural.

## **2.- BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **2.1 Imagen fiel**

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2021 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y en ellas se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y las modificaciones aplicadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010, y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

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

Las Cuentas Anuales del ejercicio anterior, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria, el 23 de junio de 2021.

### **2.2 Principios contables no obligatorios aplicados.**

No existen.

### **2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.**

La empresa Siena Educación S.A. ha elaborado las cuentas anuales del ejercicio 2021 bajo el principio de empresa en funcionamiento, habiendo tenido en consideración, la situación del ejercicio 2021 y la situación actual del COVID-19, así como sus posibles efectos en la economía en general y en la empresa en particular, no existiendo riesgo de continuidad en su actividad, y detallando a continuación las medidas y efectos que han tenido lugar por dicha pandemia en la empresa, a nuestro juicio más relevantes:

- Implementación de las siguientes medidas para garantizar la salud de los trabajadores:
  - Teletrabajo para aquellas personas especialmente vulnerables ante el COVID-19, incluidos hijos y otros descendientes menores de 25 años, o mayores de dicha edad sin son discapacitados y ascendientes mayores de 65 años que conviven con el trabajador.
  - Distribución de la jornada semanal en días concretos para trabajo presencial y otros para el teletrabajo.
  - Reducir el aforo en los espacios de trabajo compartidos.
  - Reforzar las medias de higiene.
  - Limitar el uso de herramientas.
  - Velar por el distanciamiento social.
  - Reducir el contacto con las superficies
  - Utilizar señaléticas.
  - Alcohol y mascarillas.

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

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

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

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

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

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

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

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 5)
- Provisiones por litigios (Nota 14)
- Recuperabilidad de créditos fiscales activados (Nota 12)
- Deterioro de saldos de cuentas a cobrar y activos financieros (Nota 14)
- Reconocimiento de ingresos (Nota 13)
- Deterioro de participaciones en otras empresas (Nota 9)

#### 2.4 Comparación de la información.

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2021 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2020.

La Sociedad está obligada a auditar las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020. Ambos se encuentran auditados.

## 2.5 Agrupación de partidas

Las cuentas anuales no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

## 2.6 Elementos recogidos en varias partidas

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance.

## 2.7 Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

## 2.8 Corrección de errores

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

## 2.9 Importancia Relativa

Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales del ejercicio 2021.

## 2.10 Efectos de la primera aplicación de la modificación del PGC 2021

Durante el ejercicio anual 2021 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las presentes cuentas anuales, que no han supuesto un cambio de políticas contables para la Sociedad.

**3.- APLICACIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2021 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

Base de Reparto	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	86.406,30	2.256.947,32
Remanente		
Reservas voluntarias		
Otras reservas de libre disposición		
<b>Total</b>	<b>86.406,30</b>	<b>2.256.947,32</b>

Aplicación	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
A reserva legal	8.640,63	225.694,73
A reserva por fondo de comercio		
A reservas especiales		
A reservas voluntarias	77.765,67	638.230,64
A dividendos		
A compensación de pérdidas de ejercicios anteriores		1.393.021,95
A otros (identificar)		
<b>Total</b>	<b>86.406,30</b>	<b>2.256.947,32</b>

Durante el ejercicio no se repartieron dividendos a cuenta.

**4.- NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Los criterios de valoración aplicados por la sociedad han sido los siguientes:

**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 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 d 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
Aplicaciones Informáticas	5	20%
Patentes, licencia, marcas y similares	5	20%
Fondo de comercio	20	5%

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 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) 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, si bien por la naturaleza de la marca (incluido para hacer un programa de televisión) la empresa ha considerado que la amortización durante un periodo de 5 años, ya que es el tiempo que se considera para la realización y ejecución de la obra.

b) 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 3 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.

c) Fondo de Comercio

Su valor se ha puesto de manifiesto como consecuencia de una adquisición onerosa en el contexto de una combinación de negocios.

El importe del fondo de comercio es el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

Excepcionalmente, el fondo de comercio existente en la fecha de transición al Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 se encuentra registrado por su valor neto contable al 1 de enero de 2008, es decir, por el coste menos la amortización acumulada y el deterioro que estaban registrados en dicha fecha, de acuerdo con las normas contables vigentes anteriormente.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valorará por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El fondo de comercio se amortiza durante su vida útil, estimada en 10 años (salvo prueba en contrario), siendo su recuperación lineal. Dicha vida útil se ha determinado de forma separada para cada unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado fondo de comercio.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado el fondo de comercio se someten, al menos anualmente, al análisis si existen indicios de deterioro, y, en caso de que los haya, a la comprobación del deterioro del valor, procediéndose, en su caso, al registro de la corrección valorativa por deterioro. En el ejercicio 2021 no se ha registrado ninguna corrección valorativa por deterioro.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

d) Deterioro de valor de inmovilizado intangible

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

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

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por los Administradores/el Administrador/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. Estas previsiones cubren los próximos X años, estimándose los flujos para los años futuros aplicando tasas de crecimiento razonables que, en ningún caso, son crecientes ni superan las tasas de crecimiento de los años anteriores.

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 el ejercicio 2021 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro del 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.

No es aplicable la activación de grandes reparaciones y costes de retiro y rehabilitación. 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 consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos

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

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

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

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

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

Descripción	Años	% Anual
Instalaciones Técnicas	5	12,5%
Otras Instalaciones	10	10%
Mobiliario	10	10%
Equipos Informáticos	4	25%

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 2021 la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales.

#### 4.3 Inversiones Inmobiliarias

La Sociedad no tiene inversiones inmobiliarias

#### 4.4 Arrendamientos

La sociedad no tiene arrendamientos financieros

#### 4.5 Permutas

La Sociedad no ha efectuado permutas

#### 4.6 Instrumentos Financieros

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

##### a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;

- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

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

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

— Inversiones financieras a largo y corto plazo

- **Activos Financieros a coste Amortizado.** Un activo financiero se incluye en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales (aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado), y los créditos por operaciones no comerciales aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa). Es decir, dentro de esta categoría estarían los préstamos y cuentas a cobrar, así como aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado

activo y que la Sociedad tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento.

- Valoración inicial: Inicialmente se valoran por su valor razonable, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Valoración posterior: se hace a coste amortizado y los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

- Deterioro: La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero incluido en esta categoría, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.** Se incluyen en esta categoría todos los activos financieros, salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías. Se incluyen obligatoriamente en esta categoría los activos financieros mantenidos para negociar.

Los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni se valoran al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

En todo caso, la empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría

- Valoración inicial: Se valoran por su valor razonable. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Deterioro: No se deterioran puesto que están en todo momento valorados por su valor razonable, imputándose las variaciones de valor al resultado del ejercicio.

- **Activos financieros a coste.** Dentro de esta categoría se incluyen, entre otras, las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no puede obtenerse una estimación fiable del mismo.

Se incluirán también en esta categoría los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente y cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

- Valoración inicial: Se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.
- Valoración posterior: Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.
- Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no es recuperable. La Sociedad registra los correspondientes deterioros por la diferencia existente entre el valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calculan, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como

consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.** Un activo financiero se incluye en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantiene para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría de activos financieros a coste amortizado. También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las que, debiéndose haberse incluido en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se ha ejercitado la opción irrevocable de clasificarlas en esta categoría.

- Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les son directamente atribuibles

- Valoración posterior: Valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pueda incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias

- Deterioro: Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen: - retraso en los flujos de efectivo estimados futuros; o - la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de

pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementa el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registra el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

#### — Reclasificación de activos financieros

Cuando la empresa cambie la forma en que gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo, reclasificará todos los activos afectados de acuerdo con los criterios establecidos en los apartados anteriores de esta norma. La reclasificación de categoría no es un supuesto de baja de balance sino un cambio en el criterio de valoración.

Se pueden dar las siguientes reclasificaciones:

- Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y al contrario.
- Reclasificación de los activos financieros a coste amortizado a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario.
- Reclasificación de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y, al contrario.
- Reclasificación de las inversiones en instrumentos de patrimonio valoradas a coste a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y al contrario.

#### — Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

Asimismo, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes

superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realiza atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

— **Baja de activos financieros**

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

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

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

— **Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

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

— **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluyen en alguna de las siguientes categorías:

- **Pasivos Financieros a coste Amortizado.** Dentro de esta categoría se clasifican todos los pasivos financieros excepto cuando deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

- **Valoración inicial:** Inicialmente se valoran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor

razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se pueden valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Valoración posterior: se hace a coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

- **Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.** Dentro de esta categoría se clasifican los pasivos financieros que cumplan algunas de las siguientes condiciones:

- Son pasivos que se mantienen para negociar;
- Son pasivos, que, desde el momento del reconocimiento inicial, y de forma irrevocable, han sido designados por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que dicha designación cumpla con el objetivo fijado en la normativa contable.
- Opcionalmente y de forma irrevocable, se pueden incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos sujeto a los requisitos establecidos en el PGC.

- Valoración inicial: Valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- Valoración posterior: Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

— **Baja de pasivos financieros**

La empresa dará de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se haya extinguido; es decir, cuando haya sido satisfecha, cancelada o haya expirado.

— **Fianzas entregadas y recibidas**

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.

En las fianzas entregadas o recibidas por arrendamientos operativos o por prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se considera como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o

durante el periodo en el que se presta el servicio, de acuerdo con la norma sobre ingresos por ventas y prestación de servicios.

Al estimar el valor razonable de las fianzas, se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido durante el cual no se pueda devolver su importe, sin tomar en consideración el comportamiento estadístico de devolución.

Cuando la fianza sea a corto plazo, no es necesario realizar el descuento de flujos de efectivo si su efecto no es significativo.

— **Valor razonable**

El valor razonable es el precio que se recibe por la venta de un activo o se paga para transferir o cancelar un pasivo mediante una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de valoración. El valor razonable se determina sin practicar ninguna deducción por los costes de transacción en que pudiera incurrirse por causa de enajenación o disposición de otros medios. No tendrá en ningún caso el carácter de valor razonable el que sea resultado de una transacción forzada, urgente o como consecuencia de una situación de liquidación involuntaria.

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

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

— **Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas**

La sociedad no tiene instrumentos financieros derivados ni coberturas

— **Instrumentos financieros compuestos**

La sociedad no tiene instrumentos financieros compuestos.

— **Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas**

Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se valoran inicialmente por su coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad procede a evaluar si ha existido deterioro de valor de las inversiones. Las correcciones valorativas por deterioro y en su caso la reversión, se llevan como gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La corrección por deterioro se aplicará siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. Se entiende por valor recuperable, el

me  
v  
v

mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, calculados bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizados por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera que sean generados por la empresa participada. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomará en consideración el patrimonio neto de la Entidad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio del grupo una vez deducidos todos sus pasivos.

#### 4.7 Existencias

Las existencias registradas corresponden a "existencias de servicios en curso" por gastos incurridos en el ejercicio anterior que se imputaron en el ejercicio siguiente, según la adecuada correlación de ingresos y gastos atendiendo al devengo en la prestación de dichos servicios.

#### 4.8 Moneda extranjera

La Sociedad no ha efectuado operaciones en moneda extranjera.

#### 4.9 Impuestos sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio, así como por el efecto de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos anticipados, diferidos y créditos fiscales.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados y diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles excepto del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos. El

resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

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

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, así como, en su caso, por el reconocimiento e imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias del ingreso directamente imputado al patrimonio neto que pueda resultar de la contabilización de aquellas deducciones y otras ventajas fiscales que tengan la naturaleza económica de subvención.

#### 4.10 Ingresos y gastos

La empresa reconoce los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad cuando se produce la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes. En ese momento, la empresa valorará el ingreso por el importe que refleja la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

No se reconocen ingresos en las permutas de elementos homogéneos como las permutas de productos terminados, o mercaderías intercambiables entre dos empresas con el objetivo de ser más eficaces en su labor comercial de entregar el producto a sus respectivos clientes.

##### — Reconocimiento

La empresa reconoce los ingresos derivados de un contrato cuando (o a medida que) se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos (es decir, la o las obligaciones a cumplir).

El control de un bien o servicio (un activo) hace referencia a la capacidad para decidir plenamente sobre el uso de ese elemento patrimonial y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes. El control incluye la capacidad de impedir que otras entidades decidan sobre el uso del activo y obtengan sus beneficios.

Para cada obligación a cumplir (entrega de bienes o prestación de servicios) que se identifica, la empresa determina al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumplirá a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos (con carácter general, de prestaciones de servicios o venta de bienes) que se cumplen a lo largo del tiempo se reconocen en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la empresa dispone de información fiable para realizar la medición del grado de avance.

La empresa revisa y, si es necesario, modifica las estimaciones del ingreso a reconocer, a medida que cumple con el compromiso asumido. La necesidad de tales revisiones no indica,

necesariamente, que el desenlace o resultado de la operación no pueda ser estimado con fiabilidad.

Cuando, a una fecha determinada, la empresa no es capaz de medir razonablemente el grado de cumplimiento de la obligación (por ejemplo, en las primeras etapas de un contrato), aunque espera recuperar los costes incurridos para satisfacer dicho compromiso, solo se reconocen ingresos y la correspondiente contraprestación en un importe equivalente a los costes incurridos hasta esa fecha.

En el caso de las obligaciones contractuales que se cumplen en un momento determinado, los ingresos derivados de su ejecución se reconocen en tal fecha. Hasta que no se produzca esta circunstancia, los costes incurridos en la producción o fabricación del producto (bienes o servicios) se contabilizan como existencias.

Cuando existan dudas relativas al cobro del derecho de crédito previamente reconocido como ingresos por venta o prestación de servicios, la pérdida por deterioro se registrará como un gasto por corrección de valor por deterioro y no como un menor ingreso.

#### — Cumplimiento de la obligación a lo largo del tiempo

Se entiende que la empresa transfiere el control de un activo (con carácter general, de un servicio o producto) a lo largo del tiempo cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- a) El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad de la empresa (generalmente, la prestación de un servicio) a medida que la entidad la desarrolla, como sucede en algunos servicios recurrentes (seguridad o limpieza). En tal caso, si otra empresa asumiera el contrato no necesitaría realizar nuevamente de forma sustancial el trabajo completado hasta la fecha.
- b) La empresa produce o mejora un activo (tangibles o intangibles) que el cliente controla a medida que se desarrolla la actividad (por ejemplo, un servicio de construcción efectuado sobre un terreno del cliente).
- c) La empresa elabora un activo específico para el cliente (con carácter general, un servicio o una instalación técnica compleja o un bien particular con especificaciones singulares) sin un uso alternativo y la empresa tiene un derecho exigible al cobro por la actividad que se haya completado hasta la fecha (por ejemplo, servicios de consultoría que den lugar a una opinión profesional para el cliente).

Si la transferencia del control sobre el activo no se produce a lo largo del tiempo la empresa reconoce el ingreso siguiendo los criterios establecidos para las obligaciones que se cumplen en un momento determinado.

#### — Indicadores de cumplimiento de la obligación en un momento del tiempo

Para identificar el momento concreto en que el cliente obtiene el control del activo (con carácter general, un bien), la empresa considera, entre otros, los siguientes indicadores:

- a) El cliente asume los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del activo. Al evaluar este punto, la empresa excluye cualquier riesgo que dé lugar a una obligación separada, distinta del compromiso de transferir el activo. Por ejemplo, la empresa puede haber transferido el control del activo, pero no haber satisfecho la obligación de proporcionar servicios de mantenimiento durante la vida útil del activo.
- b) La empresa ha transferido la posesión física del activo. Sin embargo, la posesión física puede no coincidir con el control de un activo. Así, por ejemplo, en algunos acuerdos de recompra y en algunos acuerdos de depósito, un cliente o consignatario puede tener la posesión física de un activo que controla la empresa cedente de dicho activo y, por tanto, el mismo no puede considerarse transferido. Por el contrario, en acuerdos de entrega posterior a la facturación, la empresa puede tener la posesión física de un activo que controla el cliente.
- c) El cliente ha recibido (aceptado) el activo a conformidad de acuerdo con las especificaciones contractuales. Si una empresa puede determinar de forma objetiva que se ha transferido el control del bien o servicio al cliente de acuerdo con las especificaciones acordadas, la aceptación de este último es una formalidad que no afectaría a la determinación sobre la transferencia del control. Por ejemplo, si la cláusula de aceptación se basa en el cumplimiento de características de tamaño o peso especificadas, la empresa podría determinar si esos criterios se han cumplido antes de recibir confirmación de la aceptación del cliente.

Sin embargo, si la empresa no puede determinar de forma objetiva que el bien o servicio proporcionado al cliente reúne las especificaciones acordadas en el contrato no podrá concluir que el cliente ha obtenido el control hasta que reciba la aceptación del cliente.

Cuando se entregan productos (bienes o servicios) a un cliente en régimen de prueba o evaluación y este no se ha comprometido a pagar la contraprestación hasta que venza el periodo de prueba, el control del producto no se ha transferido al cliente hasta que este lo acepta o venza el citado plazo sin haber comunicado su disconformidad.

- d) La empresa tiene un derecho de cobro por transferir el activo.
- e) El cliente tiene la propiedad del activo. Sin embargo, cuando la empresa conserva el derecho de propiedad solo como protección contra el incumplimiento del cliente, esta circunstancia no impediría al cliente obtener el control del activo.

#### — Valoración

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir, derivada de la misma, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para los activos a transferir al cliente, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la empresa pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos. No obstante, podrán incluirse los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tengan un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

No forman parte de los ingresos los impuestos que gravan las operaciones de entrega de bienes y prestación de servicios que la empresa debe repercutir a terceros como el impuesto sobre el valor añadido y los impuestos especiales, así como las cantidades recibidas por cuenta de terceros.

La empresa toma en cuenta en la valoración del ingreso la mejor estimación de la contraprestación variable si es altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la citada contraprestación.

Por excepción a la regla general, la contraprestación variable relacionada con los acuerdos de cesión de licencias, en forma de participación en las ventas o en el uso de esos activos, solo se reconocen cuando (o a medida que) ocurra el que sea posterior de los siguientes sucesos:

- a) Tiene lugar la venta o el uso posterior; o
- b) La obligación que asume la empresa en virtud del contrato y a la que se ha asignado parte o toda la contraprestación variable es satisfecha (o parcialmente satisfecha).

#### 4.11 Provisiones y contingencias

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

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

Para la presentación de las cuentas anuales, los administradores de la sociedad, atendiendo a las exigencias de la norma de registro y valoración 17ª del PGC Pymes, han diferenciado entre:

- Provisiones: Pasivos no financieros que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que puede derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la sociedad, cuyo importe o momento de cancelación son indeterminados pero su importe puede estimarse con fiabilidad. Dichos pasivos se registran en cuentas por el valor actual del importe más probable que se estima que la sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

- Contingencias: Obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran, o no, uno o más sucesos futuros no controlados por la sociedad. Estas últimas no se registran en cuentas y se dará cumplida información en este punto de la memoria.

#### 4.12 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

No existen.

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

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

4.14 Pagos basados en acciones

No hay.

4.15 Subvenciones, donaciones y legados recibidos

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

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

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

4.16 Combinaciones de negocios

En este ejercicio no ha habido combinaciones de negocio.

4.17 Negocios conjuntos

La Sociedad no ha efectuado operaciones de negocios conjuntos

4.18 Criterios utilizados en transacciones entre parte vinculadas

En el supuesto de existir, las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

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

- a) Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

- b) Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.
- c) Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

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

4.19 Activos no corrientes mantenidos para la venta

No hay.

4.20 Operaciones Interrumpidas

No hay

4.21 Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

No hay

**5.- INMOVILIZADO MATERIAL**

## A) Estados de movimientos del INMOVILIZADO MATERIAL

INMOVILIZADO MATERIAL	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2020	0,00	38.301,25	0,00	38.301,25
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios				
(+) Aportaciones no dinerarias				
(+) Ampliaciones y mejoras				
(+) Resto de entradas	0,00	24.060,42	0,00	24.060,42
(-) Salidas, bajas o reducciones				
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas				
(- / +) Traspasos a / de otras partidas				
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2020	0,00	62.361,67	0,00	62.361,67
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2021	0,00	62.361,67	0,00	62.361,67
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios				
(+) Aportaciones no dinerarias				
(+) Ampliaciones y mejoras				
(+) Resto de entradas	0,00	46.824,04	0,00	46.824,04
(-) Salidas, bajas o reducciones				
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas				
(- / +) Traspasos a / de otras partidas				
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2021	0,00	109.185,71	0,00	109.185,71
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2020	0,00	8.378,55	0,00	8.378,55
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2020	0,00	8.296,02	0,00	8.296,02
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos				
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos				
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2020	0,00	16.674,57	0,00	16.674,57
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2021	0,00	16.674,57	0,00	16.674,57
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2021		13.256,99	0,00	13.256,99
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos				
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos				
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2021	0,00	29.931,56	0,00	29.931,56
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2020				
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo				
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro				
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos				
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2020				
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2021				
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo				
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro				
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos				
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2021				
M) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2021	0,00	79.254,15	0,00	79.254,15

## B) Otra información

Ejercicio 2021	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
Inmovilizado material adquirido a empresas del grupo (TOTAL)	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material adquirido a empresas asociadas (TOTAL)	0,00	0,00	0,00
Inversiones en inmovilizado material fuera del territorio español (TOTAL)	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material no afecto directamente a la explotación (TOTAL)	0,00	0,00	0,00

Ejercicio 2020	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
Inmovilizado material adquirido a empresas del grupo (TOTAL)	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material adquirido a empresas asociadas (TOTAL)	0,00	0,00	0,00
Inversiones en inmovilizado material fuera del territorio español (TOTAL)	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material no afecto directamente a la explotación (TOTAL)	0,00	0,00	0,00

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos	0,00	0,00
Gastos financieros capitalizados en el ejercicio	0,00	0,00
Compensaciones de terceros incluidas en el resultado del ejercicio por elementos deteriorados perdidos o retirados	0,00	0,00
<b>Importe de los bienes totalmente amortizados en uso:</b>	<b>2.858,00</b>	<b>2.858,00</b>
_Construcciones:	0,00	0,00
_Resto de inmovilizado material	2.858,00	2.858,00
Bienes afectos a garantías	0,00	0,00
Bienes afectos a reversión	0,00	0,00
Importe de las restricciones a la titularidad	0,00	0,00
Subvenciones, donaciones y legados relacionados con el inmovilizado material	0,00	0,00
Bienes inmuebles, indique por separado:	0,00	0,00
_Valor de la construcción:	0,00	0,00
_Valor del terreno	0,00	0,00
Resultado del ejercicio derivado de la enajenación o disposición por otros medios de elementos de inmovilizado material	0,00	0,00

- No hay costes estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, incluidos como mayor valor de los activos
- No hay inmovilizado material adquiridos a empresas del grupo y asociadas.

- No hay gastos financieros capitalizados en ejercicio.
- No se han realizado ninguna corrección valorativa de los bienes de inmovilizado
- No hay inversiones en inmovilizado material fuera del territorio nacional.
- No hay elementos de inmovilizado material no afectos a la explotación.
- No hay bienes afectos a garantía y a reversión.
- No hay subvenciones, donaciones y legados recibidos relacionados con el inmovilizado material.
- No se han contraído a 31 de diciembre de 2021 compromisos en firme para la compra de inmovilizado.
- No hay en el epígrafe inmovilizado material a 31 de diciembre de 2021 bienes en régimen de arrendamiento financiero

#### **6. INVERSIONES INMOBILIARIAS**

No hay.

#### **7. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

##### **7.1 General**

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

M  
7  
1  
2  
m  
R

INMOVILIZADO MATERIAL	Desarrollo	Concesiones	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones Informáticas	Otro Inmovilizado Intangible	Total
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2020	0,00	0,00	0,00	26.211,96	0,00	26.211,96
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios						
(+) Aportaciones no dinerarias						
(+) Ampliaciones y mejoras						
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	1.475,96	1.900,12	0,00	3.376,08
(-) Salidas, bajas o reducciones						
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas						
(- / +) Traspasos a / de otras partidas						
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2020	0,00	0,00	1.475,96	28.112,08	0,00	29.588,04
C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2021	0,00	0,00	1.475,96	28.112,08	0,00	29.588,04
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios						
(+) Aportaciones no dinerarias						
(+) Ampliaciones y mejoras						
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	0,00	4.905,00	0,00	4.905,00
(-) Salidas, bajas o reducciones						
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas						
(- / +) Traspasos a / de otras partidas						
D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2021	0,00	0,00	1.475,96	33.017,08	0,00	34.493,04
E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2020	0,00	0,00	0,00	25.706,32	0,00	25.706,32
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2020	0,00	0,00	79,80	2.018,57	0,00	2.098,37
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos						
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos						
F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2020	0,00	0,00	79,80	27.724,89	0,00	27.804,69
G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2021	0,00	0,00	79,80	27.724,89	0,00	27.804,69
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2021		0,00	147,36	1.088,69		1.236,05
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos						
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos						
H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2021	0,00	0,00	227,16	28.813,58	0,00	29.040,74
I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2020						
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo						
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro						
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos						
J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2020						
K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2021						
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo						
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro						
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos						
L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2021						
M) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2021	0,00	0,00	1.248,80	4.203,50	0,00	5.452,30

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

En cuanto a la información, comparativa con el ejercicio anterior, del importe de los bienes intangibles adquiridos a empresas del grupo y asociadas y los bienes fuera del territorio español y no afectos a la explotación, es la siguiente:

Ejercicio 2021	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
Inmovilizado material adquirido a empresas del grupo (TOTAL)	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material adquirido a empresas asociadas (TOTAL)	0,00	0,00	0,00
Inversiones en inmovilizado material fuera del territorio español (TOTAL)	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material no afecto directamente a la explotación (TOTAL)	0,00	0,00	0,00

Ejercicio 2020	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
Inmovilizado material adquirido a empresas del grupo (TOTAL)	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material adquirido a empresas asociadas (TOTAL)	0,00	0,00	0,00
Inversiones en inmovilizado material fuera del territorio español (TOTAL)	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material no afecto directamente a la explotación (TOTAL)	0,00	0,00	0,00

Existe inmovilizado intangible totalmente amortizado a 31 de diciembre según el siguiente detalle:

Ejercicio 2021	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corección de valor por deterioro acumulada
<b>Inmovilizado intangible totalmente amortizado</b>	<b>26.211,96</b>	<b>26.211,96</b>	<b>0,00</b>
Patentes, licencias, marcas y similares	0,00	0,00	0,00
Aplicaciones Informáticas	26.211,96	26.211,96	0,00

Ejercicio 2020	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corección de valor por deterioro acumulada
<b>Inmovilizado intangible totalmente amortizado</b>	<b>26.211,96</b>	<b>26.211,96</b>	<b>0,00</b>
Patentes, licencias, marcas y similares	0,00	0,00	0,00
Aplicaciones Informáticas	26.211,96	26.211,96	0,00

- No hay gastos financieros capitalizados en ejercicio.
- No se han realizado ninguna corrección valorativa de los bienes de inmovilizado
- No hay bienes afectos a garantía y a reversión.
- No hay subvenciones, donaciones y legados recibidos relacionados con el inmovilizado material.
- No hay inmovilizado intangible incluido en una unidad generadora de efectivo.
- No se han contraído a 31 de diciembre de 2021 compromisos en firme para la compra de inmovilizado.

- La sociedad no ha enajenado inmovilizados intangibles en el ejercicio.
- No existen inmovilizados intangibles, cuya vida útil no se puede determinar con fiabilidad.

## 7.2 Fondo de Comercio

No hay combinaciones de negocio realizadas en este ejercicio.

El detalle de movimientos en el fondo de comercio es el siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO</b>	1.506.987,49	1.506.987,49
(+) Fondo de comercio adicional reconocido en el periodo		
(+) Fondo de comercio incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta		
(-) Baja de fondo de comercio no incluido en un grupo enajenable de elementos mantenidos para su venta		
(-) Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuesto diferido		
(- / +) Otros movimientos		
<b>B) SALDO FINAL BRUTO</b>	1.506.987,49	1.506.987,49
<b>C) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL</b>	1.506.987,49	1.506.987,49
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo		
(-) Bajas y traspasos de las correcciones valorativas del fondo de comercio en el periodo		
<b>D) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL</b>	0	0,00
<b>E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL</b>	226.047,93	150.698,61
(+) Amortización del fondo de comercio reconocida en el periodo	75.349,32	75.349,32
(-) Bajas y traspasos de la amortización del fondo de comercio en el periodo		
<b>F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL</b>	301.397,25	226.047,93

El Fondo de Comercio procede de la Fusión Impropia por Absorción que tuvo lugar en 2018, consistiendo en la absorción por parte de MULTI CONTENIDOS SA de la totalidad de los activos y pasivos de MULTIMEGA SAU y SERVICIOS DE INFORMACION EDUCATIVA Y DE NOTICIAS SIENA, S.A.U. Dicho Fondo de Fusión ha tenido la consideración de fiscalmente deducible en un importe de 1.506.985,97 euros que es el 32,77 % de la diferencia de fusión que se corresponde con la participación en Multimega S.A.U que cumple con los requisitos establecidos en la disposición transitoria vigésima séptima de la LIS, que coincide con el porcentaje de capital en Multimega S.A.U. adquirido a entidades no vinculadas.

## 8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

### 8.1 Arrendamientos financieros

No hay

### 8.2 Arrendamiento operativos.

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

Arrendamientos operativos: Información del arrendatario	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables		
Hasta un año	79.800,00	78.600,00
Entre uno y cinco años	306.600,00	297.000,00
Más de cinco años	96.000,00	115.200,00
Importe total de los cobros futuros mínimos que se esperan recibir, al cierre del ejercicio, por subarrendamientos operativos no cancelables		
Pagos mínimos por arrendamiento reconocidos como gastos del periodo	71.100,00	71.186,19
Cuotas contingentes reconocidas como gastos del periodo		
Cuotas de subarrendamiento reconocidas como ingreso del periodo		

La sociedad tiene arrendada una oficina en Valencia, Calle Don Juan de Austria nº 38 y dos en Madrid, Calle Jose Abascal 55 ent Izda, y Jose Abascal 57. 5ºB, la primera el arrendador es Estreno21 S.L. empresa del grupo y la segunda Fundación Diálogos, accionista mayoritario de la sociedad.

## 9. Instrumentos financieros

### 9.1 Consideraciones generales y objetivo (Apartado incluido a efectos informativos)

La información requerida en los apartados siguientes será de aplicación a los instrumentos financieros incluidos en el alcance de la norma de registro y valoración novena.

El objetivo de esta nota es requerir a las empresas que, en sus cuentas anuales, incluyan información que permita a los usuarios evaluar:

- La relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa, y
- La naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el periodo sobre el que se informa y a los que la empresa esté expuesta al cierre del ejercicio, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

A los efectos de su presentación en la memoria, cierta información se deberá suministrar por clases de instrumentos financieros. Éstas se definirán tomando en consideración la naturaleza de los instrumentos financieros y las categorías establecidas en la norma de registro y valoración novena. Se deberá informar sobre las clases definidas por la empresa.

### 9.2 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa

Información relacionada con el balance:

- Categorías de activos y pasivos financieros

El valor en libros, de cada una de las categorías de activos y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, se presenta a continuación:

- Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.**

El análisis del movimiento durante el ejercicio para cada clase de activos financieros no corrientes es el siguiente:

	Clases de activos financieros no corrientes			
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio 2020			0,00	0,00
(+) Altas			2.900,00	2.900,00
(-) Salidas y reducciones			0,00	0,00
(+/-) Traspasos y otras variaciones			0,00	0,00
Saldo final del ejercicio 2020			2.900,00	2.900,00
(+) Altas			14.430,00	14.430,00
(-) Salidas y reducciones			0,00	0,00
(+/-) Traspasos y otras variaciones			0,00	0,00
Saldo final del ejercicio 2021			17.330,00	17.330,00

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

	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	2.021	2.020	2.021	2.020	2.021	2.020	2.021	2.020
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
— Cartera de negociación								
— Designados								
— Otros								
Activos financieros a coste amortizado					17.330,00	2.900,00	17.330,00	2.900,00
Activos financieros a coste								
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto								
Derivados de cobertura								
<b>TOTAL</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	17.330,00	2.900,00	17.330,00	2.900,00

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

CATEGORÍAS	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	2.021	2.020	2.021	2.020	2.021	2.020	2.021	2.020
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
— Mantenidos para negociar								
— Otros								
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento								
Préstamos y partidas a cobrar					772.247,76	804.838,14	772.247,76	804.838,14
Activos disponibles para la venta, del cual:								
— Valorados a valor razonable								
— Valorados a coste								
Derivados de cobertura								
<b>TOTAL</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	772.247,76	804.838,14	772.247,76	804.838,14

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

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Tesorería	1.402.763,46	1.804.269,10
Otros activos líquidos equivalentes		
<b>TOTAL</b>	<b>1.402.763,46</b>	<b>1.804.269,10</b>

El total de efectivo y otros activos líquidos equivalentes se incluye en el estado de flujos de efectivo.

## 2. Pasivos financieros.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad a largo plazo, salvo las partes vinculadas que se informan en la nota 23, clasificados por categorías son:

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2.021	2.020	2.021	2.020	2.021	2.020	2.021	2.020
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	744.394,80	918.625,46	0,00	0,00	6.000,00	0,00	750.394,80	918.625,46
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:								
— Cartera de negociación								
— Designados								
— Otros								
Derivados de cobertura								
<b>TOTAL</b>	<b>744.394,80</b>	<b>918.625,46</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>750.394,80</b>	<b>918.625,46</b>

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

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	2.021	2.020	2.021	2.020	2.021	2.020	2.021	2.020
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	137.356,53	203.327,65	0,00	0,00	15.509,58	3.966,42	152.866,11	207.294,07
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:								
— Cartera de negociación								
— Designados								
— Otros								
Derivados de cobertura								
<b>TOTAL</b>	<b>137.356,53</b>	<b>203.327,65</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15.509,58</b>	<b>3.966,42</b>	<b>152.866,11</b>	<b>207.294,07</b>

b) Activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

No hay.

c) Reclassificaciones

No hay.

d) Compensación de activos y pasivos financieros

No hay.

e) Activos cedidos y aceptados en garantía

No hay.

f) Instrumentos financieros compuestos con múltiples derivados implícitos

No hay.

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

No hay.

h) Impago e incumplimiento de condiciones contractuales

No hay.

i) Deudas con características especiales

No hay.

• Otra información:

a) Contabilidad de coberturas

No hay.

b) Valor razonable

No es necesario revelar el valor razonable por los siguientes supuestos:

- El valor en libros constituya una aproximación aceptable del valor razonable.
- Por tratarse de instrumentos de patrimonio no cotizados en un mercado activo y los derivados que tengan a éstos por subyacente, que, según lo establecido en la norma de registro y valoración novena, se valoren por su coste.

c) Empresas del grupo, multigrupo, asociadas y socios

El análisis del movimiento durante el ejercicio de las inversiones a largo plazo en empresas del grupo, asociadas y socios es el siguiente:

	Inversiones en empresas del grupo, asociadas y socios a largo plazo			
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio 2020	867.332,27	0,00	589.994,47	1.457.326,74
(+) Altas			96.600,00	96.600,00
(-) Salidas y reducciones			372.700,00	372.700,00
(+/-) Traspasos y otras variaciones	-316.704,55			-316.704,55
Saldo final del ejercicio 2020	550.627,72	0,00	313.894,47	864.522,19
(+) Altas	91.800,00		16.000,00	107.800,00
(-) Salidas y reducciones			39.700,00	39.700,00
(+/-) Traspasos y otras variaciones	10.180,38			10.180,38
Saldo final del ejercicio 2021	652.608,10	0,00	290.194,47	942.802,57

La información sobre empresas del grupo se detalla en los siguientes cuadros:

NIF	Denominación	Domicilio	F. Jurídica	Actividades CNAE	%capital		% derechos de voto	
					Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
B82128679	Estrenos 21 S.L.	Calle Jose Abascal 55 Ent. Dcha	S.L.	5814	64,55%		64,55%	
B86610821	Scholarum Digital S.L.	Calle Jose Abascal 57. 5º B	S.L.	8559	51,00%		51,00%	

NIF	Capital	Reservas	Rdo. del ejercicio	Otras partidas de patrimonio neto	Rdo. último ejercicio	Rdo. de explotación último ejercicio	Rdo. de operaciones continuadas	Rdo. de operaciones interrumpidas	PN de la entidad por 100%	Valor en libro de la participación	Dividendos recibidos ejercicio 2021	Cotiz. media último trimestre	Cotización cierre del ejercicio	Nº de acciones cotizadas
B82128679	2.500.000,00	199.070,00	-154.073,89	-7.015.195,98	-147.971,95	-139.567,37	-154.073,89	0	21,19%	540.408,10	0	2,21042	2,11920	161.582,00
B86610821	140.000,00	1.708,25	8.222,15	48.800,00	7.702,18	21.935,79	8.222,15	0	136,24%	71.400,00	0	1,05467	1,07093	71.400,00

La información sobre empresas que estén controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas, que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias en el ejercicio se detalla en los siguientes cuadros:

NIF	Denominación	Domicilio	F. Jurídica	Actividades CNAE
B82128679	Estrenos 21 S.L.	Calle Jose Abascal 55 Ent. Dcha	S.L.	5814
B86610821	Scholarum Digital S.L.	Calle Jose Abascal 57. 5º B	S.L.	8559

La información sobre empresas asociadas en el ejercicio se detalla en los siguientes cuadros:

NIF	Denominación	Domicilio	F. Jurídica	Actividades CNAE	%capital		% derechos de voto	
					Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
B84317296	El distrito del Siglo XXI	Calle Jose Abascal 55 Ent. Dcha. 28003 Madrid	S.L.	5813	54,30%		54,30%	
B74221284	Zonok	Calle Fuencarral nº 123. 7º. 28010 Madrid	S.L.	4643	4,44%		4,44%	
B84352855	Movibutaca	Calle Jose Abascal 55 Ent. Dcha. 28003 Madrid	S.L.	4618	50,00%		50,00%	
A82856691	Media Mail	Calle Velazquez, 126 1º Izda. 28006 Madrid	S.A.	7311	16,47%		16,47%	

En Scholarum Digital se adquirieron las participaciones en la constitución de la empresa por un importe de 20.400 euros.

El 3 de marzo de 2021 se ha producido una ampliación de capital de Scholarum por importe de 51.000 Euros.

Con fecha 20 de diciembre de 2021 se ha realizado una aportación de capital en Scholarum Digital S.L. por importe de 40.800€. A fecha de realización de las presentes cuentas está pendiente escriturar la ampliación.

En 2020 se produjo la fusión por absorción de Intriple International S.A. y Merca Red, S.A., procedentes de la absorción son las siguientes Sociedades:

a. Por Absorción de Intriple International S.A.

- Estrenos 21 SL, B82128679, sociedad dedicada a la edición y publicación de libros, revistas, periódicos, folletos; prestación de servicios plenos de publicidad, de marketing directo y asesoramiento de empresas; investigación de técnicas y medios publicitarios, su explotación comercial y su intermediación con otras empresas.

- El Distrito del Siglo XXI, S.L. B84317296, sociedad dedicada a la edición de publicaciones y la comercialización publicitaria, corresponde al 54,30% de su capital social siendo el valor según libros de la participación de 33.000 euros. El capital social de la sociedad es de 60.750 euros.

Dada la situación actual de la empresa y ante la evidencia de que el valor en libros de la inversión puede no ser recuperada, la sociedad decidió dotar una provisión reversible por el total del importe de su participación en El Distrito del Siglo XXI S.L. Esta dotación se realizó durante los ejercicios 2011 por un importe de 16.600 y en 2012 un importe de 16.400 euros

- Zonok, S.L., B74221284, sociedad dedicada al desarrollo de actividades informáticas de la información y prestación de servicios en el área de las telecomunicaciones. El capital social de la sociedad es de 4,44%, siendo el valor según libros de la participación de 400 euros. Las participaciones se adquirieron con una prima de emisión de 19.600 euros. El capital social de la sociedad es de 9.000 euros.

Dada la situación actual de la empresa y ante la evidencia de que el valor en libros de la inversión puede no ser recuperada, la sociedad dotó en el ejercicio 2012 una provisión reversible por el total del importe de su participación en Zonok S.L.

- Movibutaca, S.L., B84352855, sociedad dedicada a la prestación de servicios de publicidad. El capital social de la sociedad es de 40.000 euros. La adquisición fue en 2012, por 1 euro, el 50% de la participación. Actualmente la empresa no tiene actividad.

b. Por Absorción de Merca Red S.A.

- Media Mail, S.A., A82856691, dedicada a diseño, fabricación, instalación, conservación, y mantenimiento de mobiliario urbano en vía urbana, o en cualquier edificio, inmueble, marquesina o lugar autorizado para ello.

La sociedad dotó provisión reversible por el total del importe de su participación. La sociedad actualmente se encuentra en liquidación. Publicada en el Registro Mercantil, en el BORME-C-2010-28955, de fecha 20 de septiembre de 2010.

La información sobre empresas en las que la Sociedad no tiene una influencia significativa, a pesar de poseer más del 20% del capital social, se detalla en los siguientes cuadros:

NIF	Denominación	Domicilio	F. Jurídica	Actividades CNAE	% capital		% derechos de voto	
					Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
B84317295	El distrito del Siglo XXI	Calle Jose Abascal 55 Ent. Dcha. 28003 Madrid	S.L.	5813	54,30%		54,30%	
B84352855	Movibutaca	Calle Jose Abascal 55 Ent. Dcha. 28003 Madrid	S.L.	4618	50,00%		50,00%	

Las correcciones valorativas por deterioro registradas en las distintas participaciones, comparativa con el ejercicio anterior, son:

	Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2020	(+/-) Variación deterioro a pérdidas y ganancias	(+) Variación contra patrimonio neto	(-) Salidas y reducciones	(+/-) Traspasos y otras variaciones	Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2021
<b>Empresas del grupo</b>						
Estrenos 21 S.L.	1.073.411,90					1.073.411,90
Scholarum Digital S.L.	10.180,38			-10.180,38		0,00
<b>Subtotal empresas del grupo</b>	<b>1.083.592,28</b>			<b>-10.180,38</b>		<b>1.073.411,90</b>
<b>Empresas asociadas</b>						
El distrito del Siglo XXI	33.000,00					33.000,00
Movibutaca	0,00					0,00
Media Mail	60.000,00					60.000,00
Zonok	20.000,00					20.000,00
<b>Subtotal empresas asociadas</b>	<b>113.000,00</b>					<b>113.000,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.196.592,28</b>			<b>-10.180,38</b>		<b>1.186.411,90</b>

No se ha deteriorado la participación en Estrenos 21 S.L. ya que esta sociedad tiene un activo inmobiliario con una plusvalía tácita que hace que el valor de los fondos propios más dicha plusvalía arroje una cifra superior al valor de la participación registrado en Siena Educación S.A.

#### d) Otro tipo de información

Otras circunstancias importantes que afectan a los activos financieros son las siguientes:

Seguros:

- Seguro Responsabilidad Civil
  - o SecurCaixaAdeslas
    - Actividad asegurada: Formación Profesional.
    - Capital Asegurado: 1.000.000€
  - o Generali Seguros
    - Actividad: Cursos de formación y capacitación profesional.
    - Capital Asegurado: 1.000.000€
  - o Reale Seguros
    - Actividad: Organización de eventos sociales, culturales, recreativos y presentaciones comerciales.

- Capital Asegurado: 300.000€
- Mapfre Seguros
  - Actividad: Formación Profesional (Centro INAV).
  - Capital Asegurado: 1.200.000€

Embargos:

No hay

Los límites de Pólizas y Líneas de descuento es el siguiente:

Entidades de crédito	Límite concedido	Dispuesto	Disponible
Total líneas de descuento			2.050.000,00
Total pólizas de crédito			

Descripción de los avales y fianzas de la Sociedad.

— Avales

Organismo	NIF	Expediente	Importe
Junta Gobierno Del Ayuntamiento de Las Rozas	P2812700I	2021006SER	14.249,00
Labora Servicio Valenciano de Empleo y Formacion	Q4601048D	CNMY21/1A3A/9	6.336,35
Conselleria de Educacion, Cultura y Deporte	S4611001A	CMAYOR/2020/06Y04/35	79.990,00
Ayuntamiento de Valencia	P4625200C	04101/2021/20-SER	28.372,20
Instituto Valenciá de la Joventut. Generalitat Jove	Q9650007I	CNMY18/GPLAN/10	43.470,86
Instituto Valenciá de la Joventut. Generalitat Jove	Q9650007I	CNMY18/GPLAN/10	22.240,90
Instituto Valenciá de la Joventut. Generalitat Jove	Q9650007I	CNMY18/GPLAN/10	10.109,50
Instituto Valenciá de la Joventut. Generalitat Jove	Q9650007I	CNMY20/OCEMA/14	172.630,85
Total			377.399,66

— Garantías en efectivo

Organismo	NIF	Expediente	Importe
Ayuntamiento de Alcoi	P0300900H	C.1123	2.219,21
Conselleria de Igualdad y Políticas Inclusivas de la Generalitat Valenciana	S4611001A	CNMY 20/03-3/18	1.497,50
Junta de Gobierno del Ayuntamiento de Alicante	P0301400H	98/20	1.599,45
Conselleria de Hacienda y Modelo Económico	S4111001F	CNMY19/DGFE/70 LOTE 1	12.496,01
Junta de Gobierno del Ayuntamiento de Alicante	P0300900H	C.1155	1.302,59
Consejería de Educacion, Formacion y Empleo. Gobierno de La Rioja	S2633001I	06-7-2.01-0015-2021	2.099,50
Total			21.214,26

## — Otras Fianzas y Depósitos

Organismo	NIF
Otros Depósitos	3.300,00
Fianza- Alquiler Oficina Valencia	2.900,00
<b>Total</b>	<b>6.200,00</b>

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

- a) **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de la sociedad, es decir por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en plazo establecido. La mayor parte de los créditos proceden de la actividad normal de explotación (clientes). Hay un control por parte del departamento Comercial y el Financiero, estableciendo límites de crédito para cada cliente y realización un seguimiento mensual de la antigüedad de cada uno de los saldos a cobrar.
- b) **Riesgo de Liquidez**

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

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>	<b>28.355,17</b>	<b>25.000,00</b>	<b>25.000,00</b>	<b>25.000,00</b>	<b>25.000,00</b>	<b>168.094,47</b>	<b>296.449,64</b>
Créditos a empresas	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	25.000,00	165.194,47	290.194,47
Valores representativos de deuda							
Derivados							
Otros activos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.900,00	2.900,00
Otras inversiones	3.355,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.355,17
<b>Inversiones financieras</b>	<b>62.983,66</b>	<b>15.517,09</b>	<b>26.108,51</b>	<b>4.900,00</b>	<b>4.900,00</b>	<b>0,00</b>	<b>114.409,26</b>
Créditos a terceros	55.865,00	12.115,00	12.115,00	4.900,00	4.900,00	0,00	89.895,00
Valores representativos de deuda							
Derivados							
Otros activos financieros	7.118,66	3.402,09	13.993,51	0,00	0,00	0,00	24.514,26
Otras inversiones							
<b>Deudas comerciales no corrientes</b>							
<b>Anticipos a proveedores</b>	<b>18.689,46</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>18.689,46</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>664.767,70</b>	<b>1.875,20</b>	<b>1.875,20</b>	<b>1.875,20</b>	<b>1.875,20</b>	<b>0,00</b>	<b>672.268,50</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios	623.592,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	623.592,56
Clientes, empresas del grupo y asociadas	39.299,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39.299,94
Deudores varios							
Personal	1.875,20	1.875,20	1.875,20	1.875,20	1.875,20	0,00	9.376,00
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos							
<b>TOTAL</b>	<b>774.795,99</b>	<b>42.392,29</b>	<b>52.983,71</b>	<b>31.775,20</b>	<b>31.775,20</b>	<b>168.094,47</b>	<b>1.101.816,86</b>

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

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	Más de 5	
<b>Deudas</b>	<b>158.866,11</b>	<b>200.362,73</b>	<b>164.934,68</b>	<b>131.252,40</b>	<b>101.742,35</b>	<b>146.102,64</b>	<b>903.260,91</b>
Obligaciones y otros valores negociables	6.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.000,00
Deudas con entidades de crédito	137.356,53	200.362,73	164.934,68	131.252,40	101.742,35	146.102,64	881.751,33
Acreedores por arrendamiento financiero							
Derivados							
Otros pasivos financieros	15.509,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15.509,58
<b>Deudas con emp.grupo, asociadas y socios</b>	<b>71.679,02</b>	<b>100.000,00</b>	<b>100.000,00</b>	<b>42.605,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>314.284,31</b>
<b>Deuda con características especiales</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Capital reembolsable exigible							
Fondos especiales calificados como pasivos							
Acreedores por fondos capitalizados a corto plazo							
<b>Acreedores comerciales no corrientes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>161.970,55</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>161.970,55</b>
Proveedores	45.082,15						45.082,15
Proveedores, empresas del grupo, asociadas y socios	17.397,64						17.397,64
Acreedores varios	98.083,04						98.083,04
Personal	1.407,72						1.407,72
<b>TOTAL</b>	<b>392.515,68</b>	<b>300.362,73</b>	<b>264.934,68</b>	<b>173.857,69</b>	<b>101.742,35</b>	<b>146.102,64</b>	<b>1.379.515,77</b>

No se han producido impagos respecto a los préstamos durante el ejercicio y no hay deudas con garantía real.

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

#### c) Riesgo de mercado

Se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a cambios en los precios de mercado.

El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio. Teniendo en cuenta que la mayoría de los contratos de préstamo son a tipo de interés fijo no existe este riesgo en la sociedad. Solo existe un préstamo a tipo variable, con vencimiento en el año 2024 y cuyo saldo pendiente a 31 de diciembre de 2021 es de 59.077,22 euros

Por otra parte no existe en la empresa operaciones en moneda extranjera y no hay inversiones de activos financieros en mercados secundarios.

#### 9.4 Transferencias de activos financieros

No hay

## 9.5 Fondos Propios

El capital de la sociedad está compuesto por 4.157.239 acciones de 1,06 € de valor nominal cada una de ellas.

Clases	Acciones			Euros		
	Número	Valor Nominal	Total	Desembolsos no exigidos	Fecha de exigibilidad	Capital desembolsado
Series	4.159.497,00	1,06	4.409.066,82	0,00	0,00	4.409.066,82

Los accionistas que detentan un porcentaje en el Capital Social superior al 10% es FUNDACION DIALOGOS, con el 90,88%.

Concepto	31/12/2020	Variación ejercicio 2021	31/12/2021
Capital Social	4.406.673,34	2.393,48	4.409.066,82
Reserva Legal	0,00	225.694,73	225.694,73
Reserva voluntaria	-996.709,32	638.230,64	-358.478,68
Reserva Nivelación	247.299,34	0,00	247.299,34
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-1.393.021,95	1.393.021,95	0,00
Resultados del ejercicio 2021	0,00	86.406,30	86.406,30
Resultado del ejercicio 2020	2.256.947,32	-2.256.947,32	0,00
Fondos Propios	4.521.188,73	88.799,78	4.609.988,51

En 2021 se ha producido una ampliación de capital por importe de 2.393,48 Euros como consecuencia del canje de las acciones a los socios minoritarios de MERCA RED S.A. Como consecuencia del siguiente hecho ocurrido en 2020:

Con fecha 27 de julio de 2020 fue otorgada la escritura FUSIÓN SIMPLIFICADA POR ABSORCIÓN ante el notario de Madrid D Álvaro Lucini Mateo, con el nº 707 de su protocolo. Que mediante la fusión se absorbieron dos sociedades de las que ya se disponía del 100% de una de ellas y del 92,30% del capital social de la otra; y la fusión quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 22 de agosto de 2020.

Resumidamente, la operación efectuada ha consistido en la absorción por parte de SIENA EDUCACION, S.A. de la totalidad de los activos y pasivos de INTRIPLE INTERNATIONAL, S.A. y MERCA RED, S.A. **En el caso de Merca Red, S.A., los socios minoritarios no han transmitido sus acciones con lo que recibirán a cambio de las mismas acciones de la Sociedad Absorbente en la siguiente proporción: Por cada 9 acciones de Merca Red, S.A, 2 acciones de Siena Educación.**

## 10. Existencias

La composición de existencias es la siguiente:

Concepto	31/12/2021	31/12/2020
Comerciales	0,00	54.682,14
Materias Primas y otros aprovisionamientos	0,00	0,00
Productos en curso	0,00	0,00
Subproductos, residuos y materiales recuperados	0,00	0,00
Anticipo a proveedores	18.689,46	1.674,11
Fondos Propios	18.689,46	56.356,25

## 11. Moneda Extranjera

No hay

## 12. Situación Fiscal

## 12.1 Saldos con administraciones públicas

Concepto	Ejercicio 2021		Ejercicio 2020	
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Saldos deudores	Saldos acreedores
Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA)		165.898,21		273.294,58
Seguridad Social		50.511,60		28.636,17
Retenciones por I.R.P.F.		31.366,33		49.638,12
Impuesto de Sociedades	1.356,49		2.704,23	

En 2020 la sociedad procedió a activar parte de las Bases Imponibles negativas, equivalentes a 8,73M de Euros de beneficios en 10 años, según plan de negocio del periodo 2021-2030.

El importe registrado del impuesto de sociedades es por la retención de los intereses del préstamo con empresas del grupo.

El análisis del movimiento durante el ejercicio de los activos por impuesto diferido es el siguiente:

	Activos por impuesto diferido
Saldo al inicio del ejercicio 2020	0,00
(+) Altas	2.188.787,19
(-) Salidas y reducciones	6.247,29
(+/-) Traspasos y otras variaciones	
Saldo final del ejercicio 2020	2.182.539,90
(+) Altas	
(-) Salidas y reducciones	29.837,66
(+/-) Traspasos y otras variaciones	
Saldo final del ejercicio 2021	2.152.702,24

## 12.2 Impuesto sobre beneficios

El resultado contable difiere de la base imponible del impuesto sobre sociedades debido a los ajustes extracontables realizados que se reflejan en la tabla siguiente:

<b>RESULTADO CONTABLE</b>	<b>105.328,00</b>
<b>Ajustes positivos:</b>	<b>24.202,50</b>
Multas, sanciones y otros	202,50
Donativos	24.000,00
<b>Ajustes negativos:</b>	<b>10.180,38</b>
Reversión deterioro Partic.Emp.Grupo	10.180,38
<b>BASE PREVIA</b>	<b>119.350,12</b>
Reserva de nivelación	0,00
Comp. B Negativas E Anteriores	-119.350,12
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>0,00</b>
cuota 25%	0,00
<b>CUOTA LIQUIDA</b>	<b>0,00</b>
retenciones y pagos	1.356,49
<b>CUOTA FINAL (a devolver)</b>	<b>1.356,49</b>

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Las bases imponibles pendientes de compensar al final del ejercicio son:

CREDITOS FISCALES PENDIENTES			
Ejercicio	PENDIENTE	APLICADO	RESTO
BIN 2001	1.417.461	119.350,62	1.298.110,78
BIN 2002	3.189.355		3.189.355,20
BIN 2003	3.361.405		3.361.404,78
BIN 2004	802.446		802.446,46
BIN 2005	3.437.215		3.437.214,78
BIN 2008	806.764,22		806.764,22
BIN 2009	505.757,32		505.757,32
BIN 2011	350.742,86		350.742,86
BIN 2012	22.502,56		22.502,56
BIN 2013	164.596,69		164.596,69
BIN 2017	58.637,27		58.637,27
<b>TOTAL</b>	<b>14.116.883,54</b>	<b>119.350,62</b>	<b>13.997.532,92</b>

## 12.3 Otros Tributos

La sociedad está de alta en los siguientes epígrafes del IAE:

- Grupo o epígrafe/sección IAE: 476.2 - EDICION DE PERIODICOS Y REVISTAS
- Grupo o epígrafe/sección IAE: 931.4 - ENSEÑANZA REGLADA
- Grupo o epígrafe/sección IAE: 934 - ENSEÑANZA FUERA ESTABLECIMIENTO PERMANEN
- Grupo o epígrafe/sección IAE: 989.2 - SERV. ORGANIZ. CONGRESOS, ASAMBLEAS, ...

El importe pagado durante el ejercicio 2021 ha sido de 4.122,40 Euros.

## 13 Ingresos y Gastos

## 13.1 Información sobre los contratos con clientes

- a) El desglose del importe neto de la cifra de negocios en función de los epígrafes del IAE son los siguientes:

Epígrafe IAE	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Congresos/Eventos	556.656,32	346.094,39
Edición Periodicos y Revistas	217.908,81	307.612,93
Educación Reglada	534.573,48	211.216,48
Formación no Reglada	2.328.360,13	2.003.017,29
Otros	180.399,19	239.734,36
<b>Total INCN</b>	<b>3.817.897,93</b>	<b>3.107.675,45</b>

- b) El desglose del importe por categoría de categoría de clientes. (público, desglose y privado)

Destinatario	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Privado	1.718.099,52	1.259.828,85
Público	2.099.798,41	1.847.846,60
<i>Autonómico</i>	1.954.270,11	1.838.394,22
<i>Local</i>	90.143,30	9.452,38
<i>Provincial</i>	55.385,00	0,00
<b>Total INCN</b>	<b>3.817.897,93</b>	<b>3.107.675,45</b>

- c) El desglose del importe de la cifra de negocios por origen interno de generación.

La empresa cuenta con oficinas propias de generación de negocio en Madrid y Valencia.

Unidad Interna de Negocio	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Madrid	1.614.093,94	1.110.843,37
Valencia	2.031.704,80	1.757.097,72
Otros	172.099,19	239.734,36
<b>Total INCN</b>	<b>3.817.897,93</b>	<b>3.107.675,45</b>

- d) El desglose del importe neto de la cifra de negocio en función de la duración del contrato.

Duración Contrato	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Corto Plazo	2.573.199,65	2.354.840,14
Largo Plazo	1.244.698,28	752.835,31
<b>Total INCN</b>	<b>3.817.897,93</b>	<b>3.107.675,45</b>

- e) El desglose del importe neto de la cifra de negocio por región geográfica

Duración Contrato	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
UE	4.050,00	5.630,00
Mercado Nacional	3.802.097,93	3.096.780,45
<i>Autonomico</i>	<i>1.954.270,11</i>	<i>1.838.394,22</i>
<i>Local</i>	<i>90.143,30</i>	<i>9.452,38</i>
<i>Nacional</i>	<i>1.702.299,52</i>	<i>1.248.933,85</i>
<i>Provincial</i>	<i>55.385,00</i>	<i>0,00</i>
Resto Mundo	11.750,00	5.265,00
<b>Total INCN</b>	<b>3.817.897,93</b>	<b>3.107.675,45</b>

### 13.3 Información sobre los juicios significativos en la aplicación de la norma de registro y valoración.

La información sobre juicios más significativos son los referentes a los ingresos obtenidos por los servicios de formación reglada (INAV y ESO), y formación no reglada (AULA SIENA SALUD) que se periodificarán en el período de duración de los cursos. En el caso de los ingresos de INAV y ESO, el curso académico comienza en septiembre y finaliza en junio. Los cursos de Aula Siena Salud comienzan todos los meses una nueva promoción y tienen una duración académica media de 5 meses naturales.

Así mismo, los gastos asociados a estos servicios también están periodificados durante toda la duración de cada uno de los cursos.

## 13.4 Información sobre determinados gastos.

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

Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>1. Aprovisionamientos</b>	<b>-116.507,98</b>	<b>-25.421,72</b>
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:		
- nacionales	-61.825,84	-25.421,72
- adquisiciones intracomunitarias		
- importaciones		
b) Variación de existencias	-54.682,14	0,00
<b>2. Trabajos Realizados por otras empresas</b>	<b>-1.421.233,73</b>	<b>-1.217.377,78</b>
<b>3. Gasto de Personal:</b>	<b>-1.580.901,08</b>	<b>-1.321.454,85</b>
a) Sueldos y Salarios	-1.185.561,33	-954.435,34
b) Indemnizaciones	-31.212,76	-19.797,79
c) Seguridad Social a cargo de la empresa	-358.536,41	-344.175,72
d) Aportaciones y dotaciones para pensiones	0,00	0,00
e) Otras cargas sociales	-5.590,58	-3.046,00
<b>4. Otros Gastos de Explotación</b>	<b>-480.314,96</b>	<b>-401.996,42</b>
a) Arrendamientos y Cánones	-89.555,81	-81.617,08
b) Reparaciones y Conservación	-12.877,82	-9.162,91
c) Servicios Profesionales Independientes	-182.625,60	-160.889,47
d) Primas Seguros	-11.057,05	-9.366,69
e) Servicios Bancarios	-3.858,74	-10.471,28
f) Publicidad, Propaganda y RRPP	-1.750,76	-1.980,85
g) Suministros	-5.452,13	-3.746,75
h) Otros Servicios	-173.137,05	-124.761,39
4. Venta de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios	0,00	0,00
<b>5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en "otros resultados"</b>	<b>9.744,00</b>	<b>58.138,23</b>
<b>6. Gastos asociados a una reestructuración:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Gastos de personal		
b) Otros gastos de explotación		
c) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
d) Otros resultados asociados a la reestructuración		
<b>7. Otros Tributos</b>	<b>-23.742,13</b>	<b>-24.744,12</b>

El importe de otros tributos corresponde a la prorrata de IVA por tener ingresos por exentos de IVA, según el artículo 20. Uno. 8º b) - Ley 37/1992.

## 13.5 Otros resultados.

No hay.

## 14. Provisiones y contingencias

El análisis del movimiento de cada partida del balance durante el ejercicio es el siguiente:

Esta registrada una provisión de 6.000€ por un litigio con un colaborador. A fecha de realización de las cuentas dicha provisión ya se ha liquidado.

La información sobre variación de las provisiones de tráfico y pérdidas de créditos es la siguiente:

Nombre Cuenta	2021	2020
Perdidas de Creditos Comerc.incobrables	42,27	1.859,69
Perdidas por deterioro Ctos.Comerciales	18.505,30	27.215,81
Perdidas por deterioro de Creditos C/P	0,00	16.774,66
Perdidas procedentes del Inmov.Intangibl	0,00	0,00
Perdidas procedentes del Inmov.Material	0,00	0,00
Reversión por deterioro Ctos.Comerciales	-1.815,00	0,00
Reversión por deterioro de Creditos C/P	-21.645,00	0,00
Otras pérdidas en gestion corriente	2.085,55	0,00
<b>Total</b>	<b>-2.826,88</b>	<b>45.850,16</b>

## 15. Información sobre medio ambiente

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

## 16. Retribuciones a largo plazo al personal

No hay.

## 17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio

No hay

## 18. Subvenciones, donaciones y legados

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

Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos a los socios	31/12/2021	31/12/2020
Que aparecen en el patrimonio neto del balance	0,00	25.314,24
Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias (1)	35.058,24	30.765,50

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

Subvenciones, donaciones y legados recogidos en el balance, otorgados por terceros distintos a los socios		
	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	25.314,24	55.042,94
(+) Recibidas en el ejercicio	0,00	1.036,80
(+) Conversión de deudas a largo plazo en subvenciones		
(-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio	25.314,24	30.765,50
(-) Importes devueltos		
(+/-) Otros movimientos		
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	0,00	25.314,24
DEUDAS A LARGO PLAZO TRANSFORMABLES EN SUBVENCIONES		

La sociedad ha imputado en 2021 el importe de 8.244,24€, en 2020 el importe de 27.609,50€ y en 2019 14.125,34€ de las subvenciones públicas para la ejecución de programas de formación de ámbito estatal, para la adquisición y mejora de competencias profesionales relacionadas con los cambios tecnológicos y la transformación digital, dirigidos prioritariamente a las personas ocupadas. El importe total de la subvención es de 52.290,00€, y el plazo de finalización de los cursos era el año 2020, pero debido a la situación del COVID-19, dicho plazo se ha ampliado hasta 2021. En el ejercicio de 2022 está pendiente de resolución final por la justificación para determinar el importe final.

Existe otra subvención del Servicio Público de Empleo Estatal de concesión de subvenciones públicas destinadas a financiar la ejecución de programas de formación de ámbito estatal, dirigidos prioritariamente a las personas ocupadas, al amparo de la convocatoria aprobada mediante Resolución de 18 de enero de 2019, de importe total 36.800,00€, en 2021 se ha imputado 17.070€, en 2020 se ha imputado 3.156,00€, el importe en 2019 imputado fue de 1.854,00€. Su plazo de finalización es el ejercicio 2020, debido a la situación del COVID-19, dicho plazo se amplió hasta 2021. En el ejercicio de 2022 está pendiente de resolución final por la justificación para determinar el importe final.

La sociedad ha imputado el importe de 6.000€ de subvenciones por la contratación para facilitar la incorporación de personas desempleadas al mercado ordinario de trabajo, así como el fomento y mantenimiento del empleo estable y de calidad en el ámbito de la Comunidad de Madrid, a través de los siguientes incentivos:

- Incentivos para la conversión de contratos temporales en indefinidos: 4.500,00€
- Incentivos por ampliación a jornada completa de contratos indefinidos a tiempo parcial: 1.500,00€.

La sociedad ha imputado el importe de 3.744,00€ de subvenciones en los seguros sociales por cursos de formación para trabajadores realizados en 2021 a través de la Fundación Tripartita.

19. Combinaciones de negocios

No hay

20. Negocios conjuntos

No hay

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

No hay

22. Hechos posteriores al cierre

Con ocasión de la agresión militar de Rusia contra Ucrania, la Unión Europea ha adoptado una serie de medidas individuales y económicas.

Considerando que este tipo de sanción económica supone un riesgo que puede afectar a diversos aspectos relevantes, para el caso de Siena Educación, S.A. dicho conflicto no tendrá consecuencias negativas en el principio de empresa en funcionamiento ni tendrán efecto financiero si bien se manifiesta la imposibilidad de realizar tal estimación en profundidad.

23. Operaciones con partes vinculadas

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

Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2021	Entidad dominante	Empresas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única	Otras empresas del grupo	Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes	Empresas asociadas	Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas
Ventas de activos corrientes, de las cuales:								
Beneficios (+) / Pérdidas (-)								
Ventas de activos no corrientes, de las cuales:								
Beneficios (+) / Pérdidas (-)								
Compras de activos corrientes								
Compras de activos no corrientes								
Prestación de servicios, de la cual:								
Ventas (+)	0,00					203.394,09		
Compras (-)	-34.473,52					-427.654,88		
Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:								
Beneficios (+) / Pérdidas (-)								
Transferencias de investigación y desarrollo, de los cuales:								
Beneficios (+) / Pérdidas (-)								
Ingresos por intereses cobrados						7.139,43	617,83	944,07
Ingresos por intereses devengados pero no cobrados								
Gastos por intereses pagados	11.241,62							
Gastos por intereses devengados pero no pagados								
Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro								
Dividendos y otros beneficios distribuidos								
Garantías y avales recibidos								
Garantías y avales prestados								
Remuneraciones e indemnizaciones								
Aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida								
Prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios								

Operaciones con partes vinculadas en el ejercicio 2020	Entidad dominante	Empresas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única	Otras empresas del grupo	Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes	Empresas asociadas	Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas
Ventas de activos corrientes, de las cuales:								
Beneficios (+) / Pérdidas (-)								
Ventas de activos no corrientes, de las cuales:								
Beneficios (+) / Pérdidas (-)								
Compras de activos corrientes								
Compras de activos no corrientes								
Prestación de servicios, de la cual:								
Ventas (+)	0,00					221.461,43		
Compras (-)	-41.261,95					-127.182,03		
Contratos de arrendamiento financiero, de los cuales:								
Beneficios (+) / Pérdidas (-)								
Transferencias de investigación y desarrollo, de los cuales:								
Beneficios (+) / Pérdidas (-)								
Ingresos por intereses cobrados						14.232,79		
Ingresos por intereses devengados pero no cobrados								
Gastos por intereses pagados	27.951,95							
Gastos por intereses devengados pero no pagados								
Gastos consecuencia de deudores incobrables o de dudoso cobro								
Dividendos y otros beneficios distribuidos								
Garantías y avales recibidos								
Garantías y avales prestados								
Remuneraciones e indemnizaciones								
Aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida								
Prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios								

Saldos con partes vinculadas en el ejercicio 2021	Entidad dominante	Empresas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única	Otras empresas del grupo	Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes	Empresas asociadas	Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>					<b>1,00</b>	<b>982.102,51</b>		
1. Inversiones financieras a largo plazo.								
a. Instrumentos de patrimonio.					1,00	652.608,10		
b. Créditos a terceros						290.194,47		
c. Valores representativos de deuda								
d. Derivados.								
e. Otros activos financieros.								
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>42.655,11</b>	<b>9.376,00</b>	<b>24.500,00</b>
1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar								
a. Clientes por ventas y prestación de servicios a largo plazo.								
_ Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro a largo plazo								
b. Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo, de los cuales:								
_ Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro a corto plazo						39.299,94		
c. Deudores varios, de los cuales:								
_ Correcciones valorativas por otros deudores de dudoso cobro								
d. Personal								
e. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos								
2. Inversiones financieras a corto plazo								
a. Instrumentos de patrimonio.								
b. Créditos de los cuales:								
_ Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro								
c. Valores representativos de deuda								
d. Derivados.								
e. Otros activos financieros.						3.355,17	9.376,00	24.500,00
<b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>242.605,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Deudas a largo plazo.								
a. Obligaciones y otros valores negociables.								
b. Deudas con entidades de crédito.								
c. Acreedores por arrendamiento financiero.								
d. Derivados.								
e. Otros pasivos financieros.	242.605,29							
2. Deudas con características especiales a largo plazo								
<b>D) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11.241,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>25.441,47</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Deudas a corto plazo.								
a. Obligaciones y otros valores negociables.								
b. Deudas con entidades de crédito.								
c. Acreedores por arrendamiento financiero.								
d. Derivados.								
e. Otros pasivos financieros.						6.384,65		
2. Deudas con características especiales a corto plazo								
3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
a. Proveedores a largo plazo								
b. Proveedores a corto plazo	11.241,62					19.056,82		
c. Acreedores varios								
d. Personal								
e. Anticipos de clientes								

Saldos con partes vinculadas en el ejercicio 2020	Entidad dominante	Empresas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única	Otras empresas del grupo	Negocios conjuntos en los que la empresa sea uno de los partícipes	Empresas asociadas	Empresas con control conjunto o influencia significativa sobre la empresa	Personal clave de la dirección de la empresa o de la entidad dominante	Otras partes vinculadas
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>					<b>1,00</b>	<b>930.231,82</b>		
1. Inversiones financieras a largo plazo.								
a. Instrumentos de patrimonio.					1,00	550.627,72		
b. Créditos a terceros						313.894,47		
c. Valores representativos de deuda								
d. Derivados.								
e. Otros activos financieros.								
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>65.709,63</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	0,00					0,00		
a. Clientes por ventas y prestación de servicios a largo plazo.								
__Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro a largo plazo								
b. Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo, de los cuales:						65.709,63		
__Correcciones valorativas por clientes de dudoso cobro a corto plazo								
c. Deudores varios, de los cuales:						0,00		
__Correcciones valorativas por otros deudores de dudoso cobro								
d. Personal								
e. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos								
2. Inversiones financieras a corto plazo								
a. Instrumentos de patrimonio.								
b. Créditos de los cuales:								
__Correcciones valorativas por créditos de dudoso cobro								
c. Valores representativos de deuda								
d. Derivados.								
e. Otros activos financieros.						0,00	0,00	0,00
<b>C) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Deudas a largo plazo.								
a. Obligaciones y otros valores negociables.								
b. Deudas con entidades de crédito.								
c. Acreedores por arrendamiento financiero.								
d. Derivados.								
e. Otros pasivos financieros.								
2. Deudas con características especiales a largo plazo								
<b>D) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>27.951,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14.862,91</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Deudas a corto plazo.								
a. Obligaciones y otros valores negociables.								
b. Deudas con entidades de crédito.								
c. Acreedores por arrendamiento financiero.								
d. Derivados.								
e. Otros pasivos financieros.						6.384,65		
2. Deudas con características especiales a corto plazo								
3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar								
a. Proveedores a largo plazo								
b. Proveedores a corto plazo	27.951,95					8.478,26		
c. Acreedores varios								
d. Personal								
e. Anticipos de clientes								

Los importes recibidos por el personal de alta dirección de la Sociedad son los siguientes:

Importes recibidos por el personal de alta dirección	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	107.915,63	101.805,69
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:		
a) Obligaciones con miembros antiguos de la alta dirección		
b) Obligaciones con miembros actuales de la alta dirección		
3. Primas de seguro de vida, de las cuales:		
a) Primas pagadas a miembros antiguos de la alta dirección		
b) Primas pagadas a miembros actuales de la alta dirección		
4. Indemnizaciones por cese		
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio		
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:		
a) Importes devueltos	15.124,00	
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía		
c) Tipo de interés	4%	

Durante el ejercicio 2021, no se abonó ninguna cantidad por todos los conceptos (sueldos, asistencias a Consejos y participación en Beneficios), a los miembros del Consejo de Administración.

Los administradores o las personas vinculadas a ellos no han informado de ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital

#### 24. Otra información

La distribución por sexos al término del ejercicio del personal de la sociedad, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexo	Hombres		Mujeres		Total	
	Ejerc. 2021	Ejerc. 2020	Ejerc. 2021	Ejerc. 2020	Ejerc. 2021	Ejerc. 2020
Consejeros (1)	2	2	0	0	2	2
Altos directivos (no consejeros)	0	0	0	0	0	0
Resto de personal de dirección de las empresas	3	2	1	1	4	3
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	10	7	25	17	35	24
Empleados de tipo administrativo	3	2	9	9	12	11
Comerciales, vendedores y similares	1	2	1	0	2	2
Resto de personal cualificado	1	2	0	4	1	6
Trabajadores no cualificados	0	0	0	0	0	0
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>20</b>	<b>17</b>	<b>36</b>	<b>31</b>	<b>56</b>	<b>48</b>

(1) Se debían incluir todos los miembros del Consejo de Administración y trabajadores

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo contrato es el siguiente:

	Fijos	Eventuales	Total
Trabajadores en Alta al Inicio	21	27	48
Altas durante el periodo	13	117	130
Bajas durante el periodo	6	116	122
Trabajadores en Alta al Final	28	28	56
Plantilla Media discapacitados $\geq 33\%$	1,000	0,000	1,000
Plantilla Media Total	21,267	29,811	51,079

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, expresado por categorías y por sexo es el siguiente:

Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexo	Hombres		Mujeres		Total	
	Ejerc. 2021	Ejerc. 2020	Ejerc. 2021	Ejerc. 2020	Ejerc. 2021	Ejerc. 2020
Consejeros (1)	2,000	2,000	0,000	0,000	2,000	2,000
Altos directivos (no consejeros)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Resto de personal de dirección de las empresas	2,861	2,951	1,491	1,538	4,351	4,49
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	6,505	6,971	21,377	21,859	27,882	28,83
Empleados de tipo administrativo	1,984	2,047	8,231	8,492	10,215	10,54
Comerciales, vendedores y similares	1,173	1,210	1,206	1,244	2,378	2,45
Resto de personal cualificado	1,206	1,244	3,047	3,144	4,252	4,39
Trabajadores no cualificados	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,00

(1) Se deben incluir todos los miembros del Consejo de Administración trabajadores

Incluidas en el cuadro anterior, el desglose de las personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad mayor o igual del 33% por categorías, es el siguiente:

	Total	
	Ejerc. 2021	Ejerc. 2020
Consejeros (1)	0	0
Altos directivos (no consejeros)	0	0
Resto de personal de dirección de las empresas	0	0
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	1	1
Empleados de tipo administrativo	0	0
Comerciales, vendedores y similares	0	0
Resto de personal cualificado	0	0
Trabajadores no cualificados	0	0
Total personal al término del ejercicio	1	1

(1) Se deben incluir todos los miembros del Consejo de Administración trabajadores

Los trabadores están incluidos en 4 convenios colectivos diferentes:

- Prensa No diaria
- Formación no reglada
- Educación Privada Reglada

- Empresas de Atención Especializada en el ámbito de la Familia, Infancia y Juventud, en la Comunidad Valenciana

Los honorarios percibidos por los auditores de cuentas y de las sociedades pertenecientes al mismo grupo de sociedades a la que perteneciese el auditor, o sociedad con la que el auditor esté vinculado por propiedad común, gestión o control, ascendieron a 4.750,00 euros, según el siguiente desglose:

Honorarios del auditor en el ejercicio	Ejerc. 2021	Ejerc. 2020
Honorarios cargados por auditoria de cuentas	4.750,00	4.750,00
Honorarios cargados por otros servicios de verificación		
Honorarios cargados por servicios de asesoramiento fiscal		
Otros honorarios por servicios prestados		
<b>Total</b>	<b>4.750,00</b>	<b>4.750,00</b>

## 25. Información segmentada

La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por categoría de actividades se detalla en el siguiente cuadro:

Epigrafe IAE	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Congresos/Eventos	556.656,32	346.094,39
Edición Periodicos y Revistas	217.908,81	307.612,93
Educación Reglada	534.573,48	211.216,48
Formación no Reglada	2.328.360,13	2.003.017,29
Otros	180.399,19	239.734,36
<b>Total INCN</b>	<b>3.817.897,93</b>	<b>3.107.675,45</b>

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

Descripción del mercado geográfico	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>Nacional, Total</b>	<b>3.802.097,93</b>	<b>3.096.780,45</b>
Congresos/Eventos	556.656,32	346.094,39
Edición Periodicos y Revistas	202.108,81	296.717,93
Educación Reglada	534.573,48	211.216,48
Formación no Reglada	2.328.360,13	2.003.017,29
Otros	180.399,19	239.734,36
<b>Resto Union Europea. Total:</b>	<b>4.050,00</b>	<b>5.630,00</b>
Congresos/Eventos	0,00	0,00
Edición Periodicos y Revistas	4.050,00	5.630,00
Educación Reglada	0,00	0,00
Formación no Reglada	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00
<b>Resto del Mundo. Total:</b>	<b>11.750,00</b>	<b>5.265,00</b>
Congresos/Eventos	0,00	0,00
Edición Periodicos y Revistas	11.750,00	5.265,00
Educación Reglada	0,00	0,00
Formación no Reglada	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>3.817.897,93</b>	<b>3.107.675,45</b>

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

No hay

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

La información en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales es la siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	38,31	46,92
Ratio de operaciones pagadas	35,19	39,95
Ratio de operaciones pendientes de pago	96,22	106,86
Total pagos realizados	2.375.710,02	1.746.572,67
Total pagos pendientes	255.482,41	322.210,89

Handwritten notes in blue ink: "69", "m", "me", "PF".

c. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

	CAPITAL		PRIMA DE EMISION	RESERVAS	(ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS)	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	DIVIDENDO A CUENTA	AJUSTES EN PATRIMONIO NETO	SUBVENCIONES DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL
	ESCRITURADO (NO EXIGIDO)											
A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2019	4.406.673,34	0,00	0,00	-280.865,39	0,00	-1.566.088,75	0,00	173.066,80	0,00	0,00	55.042,94	2.787.828,94
<i>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2019 y anteriores</i>												
<i>II. Ajustes por errores del ejercicio 2019 y anteriores</i>												
B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2020	4.406.673,34	0,00	0,00	-280.865,39	0,00	-1.566.088,75	0,00	173.066,80	0,00	0,00	55.042,94	2.787.828,94
<i>I. Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</i>						173.066,80		2.256.947,32				2.430.014,12
<i>II. Ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto</i>											-29.728,70	-29.728,70
1. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios												
2. Otros ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto											-29.728,70	-29.728,70
<i>III. Operaciones con socios o propietarios</i>												
1. Aumento de capital												
2. (-) Reducciones de capital												
3. Otras operaciones con socios o propietarios												
<i>IV. Otras variaciones del patrimonio neto</i>												
C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2020	4.406.673,34	0,00	0,00	-749.409,98	0,00	-1.393.021,95	0,00	2.256.947,32	0,00	0,00	25.314,24	4.546.502,97
<i>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2021</i>												
<i>II. Ajustes por errores del ejercicio 2021</i>												
D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2021	4.406.673,34	0,00	0,00	-749.409,98	0,00	-1.393.021,95	0,00	2.256.947,32	0,00	0,00	25.314,24	4.546.502,97
<i>I. Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</i>						1.393.021,95		86.406,30				1.479.428,25
<i>II. Ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto</i>											-25.314,24	-25.314,24
1. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios												
2. Otros ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto											-25.314,24	-25.314,24
<i>III. Operaciones con socios o propietarios</i>												
1. Aumento de capital	2.393,48											2.393,48
2. (-) Reducciones de capital	2.393,48											2.393,48
3. Otras operaciones con socios o propietarios	0,00											0,00
<i>IV. Otras variaciones del patrimonio neto</i>												
E) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2021	4.409.066,82	0,00	0,00	114.515,39	0,00	0,00	0,00	86.406,30	0,00	0,00	0,00	4.609.988,51

	2.020	2.019
<b>A) Resultado de la cuenta de Pérdidas y ganancias</b>	<b>2.256.947,32</b>	<b>173.066,80</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
I. Por valoración instrumentos financieros.		
1. Activos financieros disponibles para la venta.		
2. Otros ingresos y gastos		
II. Por coberturas de flujos de efectivo		
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
V. Efecto Impositivo		
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>-29.728,70</b>	<b>55.042,94</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
VI. Por valoración de instrumentos financieros		
1. Activos financieros disponibles para la venta.		
2. Otros ingresos/gastos		
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-29.728,70	55.042,94
IX. Efecto impositivo		
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>2.227.218,62</b>	<b>228.109,74</b>

**d. El Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2021**

A) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.021	2.020
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>105.328,50</b>	<b>83.749,90</b>
<b>2. Ajustes del resultado</b>	<b>52.158,51</b>	<b>97.395,47</b>
a) amortización del inmovilizado +	89.842,36	85.743,71
b) correcciones valorativas por deterioro	-52.103,41	0,00
c) variaciones de provisiones.	-6.000,00	0,00
d) Imputación de subvenciones (-)	-25.314,24	-30.765,50
e) Resultado por bajas y enajenación de inmovilizado	0,00	0,00
f) Resultados por bajas y enajenaciones instrumentos financieros	0,00	0,00
g) ingresos financieros (-)	-8.728,83	-14.270,92
h) gastos financieros +	54.462,63	56.688,18
i) diferencias de cambio	0,00	0,00
j) variaciones del valor razonable instrumentos financieros.	0,00	0,00
k) otros ingresos y gastos	0,00	0,00
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>	<b>-101.333,83</b>	<b>809.719,69</b>
a) existencias	52.777,05	-65.899,60
b) deudores y otras cuentas a cobrar	149.633,22	418.046,97
c) otros activos corrientes	-42.352,75	0,00
d) acreedores y otras cuentas a pagar	-289.737,27	44.659,63
e) otros pasivos corrientes	16.345,92	412.912,69
f) otros activos y pasivos no corrientes	12.000,00	0,00
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades explotación</b>	<b>-20.681,59</b>	<b>-98.667,91</b>
a) pagos de intereses (-)	-54.462,63	-56.688,18
b) cobros de dividendos +	0,00	0,00
c) cobros de intereses +	8.728,83	14.270,92
d) Pagos (cobros) Impuesto sobre beneficios	25.052,21	-56.250,65
e) Otros pagos (cobros)	0,00	0,00
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)</b>	<b>35.471,59</b>	<b>892.197,15</b>

B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES INVERSIÓN		
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>	<b>-217.894,38</b>	<b>-175.335,00</b>
a) Empresas del grupo y asociadas.	-166.165,34	0,00
b) Inmovilizado intangible	-4.905,00	-3.376,08
c) Inmovilizado material	-46.824,04	-24.060,42
d) Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
e) otros activos financieros	0,00	-146.057,96
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	-1.840,54
g) otros activos	0,00	0,00
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>92.922,55</b>	<b>713.844,10</b>
a) Empresas del grupo y asociadas.	0,00	713.844,10
b) Inmovilizado intangible	0,00	0,00
c) Inmovilizado material	0,00	0,00
d) Inversiones inmobiliarias	0,00	0,00
e) otros activos financieros	92.922,55	0,00
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,00	0,00
g) otros activos	0,00	0,00
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)</b>	<b>-124.971,83</b>	<b>538.509,10</b>
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.</b>	<b>4.653,22</b>	<b>-467.507,79</b>
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	2.393,48	0,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	2.259,74	-468.544,59
Disminuciones de capital	0,00	0,00
Otros instrumentos de patrimonio neto	0,00	0,00
Otras aportaciones de socios	0,00	0,00
Cambio en las reservas.	2.259,74	-468.544,59
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	0,00	0,00
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	0,00	0,00
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	0,00	1.036,80
<b>10. Cobros y pagos por Instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>-316.658,62</b>	<b>-282.393,25</b>
a) Emisión		
1. Obligaciones y valores similares(+)	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito(+)	0,00	271.969,18
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas(+)	0,00	0,00
4. Otras deudas (+)	11.543,16	1.854,09
5. Cobros por instrumentos de pasivo financiero con características especiales	0,00	0,00
b) devoluciones y amortización de		
1. Obligaciones y valores similares (-)	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-)	-240.201,78	0,00
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	-88.000,00	-556.216,52
4. Otras deudas (-)	0,00	0,00
5. Pagos por instrumentos de pasivo financiero con características especiales	0,00	0,00
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Dividendos (-)	0,00	0,00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	0,00	0,00
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>-312.005,40</b>	<b>-749.901,04</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)</b>	<b>-401.506</b>	<b>680.805</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>	<b>1.804.269,10</b>	<b>1.123.463,89</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>1.402.763,46</b>	<b>1.804.269,10</b>
<b>DIFERENCIA DE EFECTIVO O EQUIVALENTES EN EL EJERCICIO</b>	<b>-401.505,64</b>	<b>680.805,21</b>

## **INFORME DE GESTIÓN**

### **PUNTO 1.- ACTIVIDAD DURANTE EL EJERCICIO Y ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESDE EL CIERRE DEL EJERCICIO.**

La sociedad fue constituida en fecha 15 de Octubre de 1997, dedicando su actividad a inversiones en empresas editoriales, publicitarias y de comunicación.

### ***PUNTO 2.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE***

Durante el ejercicio 2022 se continuará con la política de mantener las inversiones financieras existentes.

### ***PUNTO 3.- INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO***

No se han realizado actividades de investigación y desarrollo por no requerirlo la actividad de la sociedad.

### ***PUNTO 4.- ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS***

No se han adquirido acciones propias, a lo largo del ejercicio 2022

El Informe de Gestión ha sido formulado por el Consejo de Administración el día 31 de marzo de 2022



D. Aureo Ruiz de Villa Gómez Setién



D. Jose Maria de Moya Anegón



D. Miguel Angel Sancho Gargallo



D. Pablo Rovira Daudí

**SIENA EDUCACIÓN, S.A.**

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**

En cumplimiento de los preceptos legales y estatutarios y de la normativa mercantil vigente, los Administradores de la Sociedad formulan las Cuentas Anuales y el informe Gestión correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2.021 que se componen de las hojas adjuntas números 1 a 68 incluida la presente.

Madrid, a 31 de marzo de 2022

Los Administradores:

  
D. Aureo Ruiz de Villa Gómez Setién

  
D. Jose Maria de Moya Anegón

  
D. Miguel Angel Sancho Gargallo

  
D. Pablo Rovira Daudí