

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) n° 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a Cátenon, SA

CUENTAS ANUALES DE CATENON SA E INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO ANUAL 2020 Y CORRESPONDIENTE INFORME DE AUDITORIA

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

CATENON S.A
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2020

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de CATENON S.A:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **Catenon, S.A.** (la Entidad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad a 31 de diciembre de 2020, 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 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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 Entidad 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 lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Valoración empresas del Grupo

Tal como se indica en la nota 8.1 de la memoria adjunta, la entidad dispone de participaciones directas e indirectas en sociedades del Grupo y Asociadas que no cotizan en mercados regulados, por importe de 2.062 miles de euros al cierre de 31 de diciembre de 2020.

Las participaciones se valoran por su coste de adquisición minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dicha corrección valorativa se calcula como diferencia entre el valor en libros de la participación y su importe recuperable, entendiendo este como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

Para evaluar si existen deterioros en las inversiones en empresas del Grupo, la dirección realiza una evaluación cuando se producen indicios de que el valor contable pudiera no ser íntegramente recuperable. Los procedimientos establecidos por la dirección para determinar dicho valor consisten en calcular el valor actual de los flujos de caja futuros de sus inversiones abarcando un periodo de cinco años. Debido a la incertidumbre y el juicio asociado a dichas estimaciones (crecimiento de ingresos, la evolución del margen operativo, la tasa de descuento y la tasa de crecimiento terminal) así como el valor neto contable de las participaciones, hemos considerado esta cuestión como clave en nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, (i) la evaluación de la pertinencia de la metodología utilizada para determinar los valores recuperables, (ii) reunión con la Dirección de la entidad para analizar las hipótesis más relevantes utilizadas (iii) evaluación de las estimaciones e hipótesis claves consideradas por la Dirección, tales como el crecimiento de los ingresos, márgenes operacionales, crecimiento a perpetuidad y tasa de descuento (iv) revisión de que la memoria adjunta incluye los desgloses de información que requiere el marco de información financiera aplicable.

Transacciones con partes vinculadas

Tal como se indica en las notas 2.1 y 4.7 de la memoria adjunta, la Sociedad tiene como una de sus actividades ordinarias actuar como Sociedad Holding, esto supone que la mayoría de sus ingresos provienen de transacciones con partes vinculadas, motivo por el cual se ha considerado el registro de las operaciones con partes vinculadas una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, (i) el entendimiento del procedimiento y la política de fijación de precios de transferencia (ii) la obtención y análisis, con el apoyo de nuestros especialistas internos en materia fiscal, de la documentación que justifica las condiciones a las que realiza las operaciones, (iii) la realización de pruebas sustantivas sobre la aplicación de estas políticas, y (iv) la revisión de que la memoria adjunta en su nota 18 incluye los desgloses de información que requiere el marco de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores y de la Comisión de Auditoría en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad, 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 Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores tienen intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría de la Entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Entidad de fecha 26 de marzo de 2021.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2020 nos nombró como auditores por un período de un 1 año para el ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2020.

Con anterioridad, hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2010. Destacamos que la admisión de la cotización de las acciones de la Sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil segmento de Expansión se produjo en fecha 6 de junio de 2011.



MAZARS AUDITORES, S.L.P

2021 Núm. 01/21/05194

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Madrid, 26 de marzo de 2021

MAZARS AUDITORES, S.L.P.
ROAC Nº S1189

José Luis Bueno Bueno
ROAC Nº 9.590

CATENON, S.A.

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and lines, located in the bottom left corner of the page.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Expresado en Euros)



ACTIVO	Notas de la Memoria	31.12.2020	31.12.2019
A) ACTIVO NO CORRIENTE		3.711.790	4.460.044
I. Inmovilizado intangible	5	878.294	1.369.804
1. Desarrollo		863.633	1.313.749
5. Aplicaciones Informáticas		14.661	56.054
II. Inmovilizado material	6	2.449	2.951
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		2.449	2.951
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8.1	2.062.239	2.234.816
1. Instrumentos de patrimonio		2.062.239	2.234.816
2. Créditos a empresas		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
V. Inversiones financieras a largo plazo	8.2	276.340	133.301
1. Instrumentos de patrimonio		7.939	902
5. Otros activos financieros		268.402	132.400
VI. Activos por impuesto diferido	13	492.467	719.172
B) ACTIVO CORRIENTE		1.374.651	1.303.228
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.3	764.049	981.192
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		182.365	272.820
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	18.1	576.933	703.841
4. Personal		-	-
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	13	4.751	4.531
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8.1	438.794	233.454
2. Créditos a empresas		40.727	42.516
5. Otros activos financieros		398.067	190.937
V. Inversiones financieras a corto plazo	8.2	40.407	40.407
5. Otros activos financieros		40.407	40.407
VI. Periodificaciones a corto plazo		28.883	5.030
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	102.518	43.145
TOTAL ACTIVO (A+B)		5.086.441	5.763.272
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31.12.2020	31.12.2019
A) PATRIMONIO NETO		2.042.531	3.478.644
A-1) Fondos propios		2.042.531	3.478.644
I. Capital		374.677	374.677
1. Capital emitido	10.1	374.677	374.677
II. Prima de emisión	10.2	3.204.249	3.204.249
III. Reservas	10.3	15.301	38.375
IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias	10.4	(114.125)	(157.409)
V. Resultados de ejercicios anteriores		--	(116.118)
2. Resultados de ejercicios anteriores		--	(116.118)
VII. Resultado del ejercicio		(1.437.571)	134.869
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		--	--
B) PASIVO NO CORRIENTE		470.685	173.205
I. Provisiones a largo plazo	12	14.996	14.996
4. Otras provisiones		14.996	14.996
II. Deudas a largo plazo	11	455.689	104.262
2. Deudas con entidades de crédito		455.689	104.262
2.1. Prestamos participativo		--	10.769
2.2. Otros préstamos		455.689	93.493
IV. Pasivos por impuesto diferido	13	--	53.947
C) PASIVO CORRIENTE		2.573.225	2.111.423
III. Deudas a corto plazo	11	608.237	1.197.518
2. Deudas con entidades de crédito		605.348	1.193.558
2.1. Prestamos participativo		10.769	129.231
2.2. Otros préstamos		594.579	1.064.327
5. Otros pasivos financieros		2.889	3.960
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	18.1	1.348.870	149.819
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	18.1	616.118	764.086
2. Proveedores empresas del grupo y asociadas		139.965	329.363
3. Acreedores varios		294.974	246.303
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		15.674	61.967
6. Otras deudas con las administraciones públicas	13	165.506	126.454
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		5.086.441	5.763.272

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y
2019**

(Expresado en Euros)

	Notas de la Memoria	2020	2019
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios		2.827.101	3.232.378
b) Prestaciones de servicios	15	2.827.101	3.232.378
3. Trabajos realizados por el grupo para su activo	5	152.522	392.789
4. Aprovisionamientos		(128.254)	(20.704)
5. Otros ingresos de explotación		5.599	5.648
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		5.599	5.648
6. Gastos de personal		(846.359)	(850.387)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(682.953)	(708.769)
b) Cargas sociales	15	(163.406)	(141.618)
7. Otros gastos de explotación		(2.494.799)	(1.931.993)
a) Servicios exteriores		(1.519.001)	(1.876.229)
b) Tributos		(1.969)	(2.000)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	18.1	(973.829)	(53.765)
8. Amortización del inmovilizado	5 y 6	(409.054)	(561.945)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		--	--
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	5	(67.127)	(85.664)
a) Deterioros y pérdidas		(76.657)	(85.664)
b) Resultado enajenaciones y otras		9.529	--
12. Otros resultados		3.651	(9.082)
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(263.966)	67.039
a) Deterioros y pérdidas	8.1	(263.966)	(28.432)
b) Resultados por enajenaciones y otras		--	95.471
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		(1.220.688)	238.078
13. Ingresos financieros		558	1.189
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		558	1.189
14. Gastos financieros		(47.837)	(86.838)
b) Por deudas con terceros		(47.837)	(86.838)
16. Diferencias de cambio		(11.150)	(8.182)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+18+19)	15	(58.429)	(93.832)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+20+21+22)		(1.279.117)	144.246
18. Impuestos sobre beneficios	13	(158.454)	(9.377)
A.4. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(1.437.571)	134.869
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+24)		(1.437.571)	134.869

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Expresado en Euros)



A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019.

	31/12/2020	31/12/2019
A) Resultado del ejercicio	(1.437.571)	134.869
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
V. Diferencias de conversión	-	-
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (III+V)	-	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)	(1.437.571)	134.869

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019

A) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital		Prima emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultados ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Subvenciones	Total
	Escriturado	No exigido							
A. SALDO, FINAL AÑO 2018	374.677	-	3.204.249	77.587	(138.440)	(112.545)	(3.575)	-	3.401.953
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	134.869	-	134.869
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(39.212)	(18.969)	(3.575)	3.575	-	(58.180)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	-	(39.212)	(18.969)	-	-	-	(58.180)
7. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(3.575)	3.575	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. SALDO, FINAL AÑO 2019	374.677	-	3.204.249	36.375	(157.408)	(116.118)	134.869	-	3.478.544
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(1.437.571)	-	(1.437.571)
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(23.074)	43.284	116.118	(134.869)	-	1.458
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	-	(41.825)	43.284	-	-	-	1.458
7. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	18.751	-	116.118	(134.869)	-	0
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. SALDO, FINAL AÑO 2020	374.677	-	3.204.249	15.301	(114.124)	-	(1.437.571)	-	2.042.531

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Expresado en Euros)

	Notas de la memoria	31-dic.-2020	31-dic.-2019
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		888.060	344.270
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	3	(1.279.117)	144.246
2. Ajustes del resultado.		1.772.406	738.166
a) Amortización del inmovilizado (+).	5 y 6	409.054	561.945
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	18.1	973.829	82.197
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	5	67.127	85.664
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).	8.1	263.966	(85.471)
g) Ingresos financieros (-).	15	(558)	(1.189)
h) Gastos financieros (+).	15	47.837	86.838
i) Diferencias de cambio (+/-).	15	11.150	8.182
3. Cambios en el capital corriente.		427.746	(418.804)
a) Existencias (+/-).			-
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	8.3	(599.484)	(63.981)
c) Otros activos corrientes (+/-).		(23.853)	(90.660)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).		(147.968)	251.351
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	18.1	1.199.051	(515.514)
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).			-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		(32.976)	(119.338)
a) Pagos de intereses (-).	15	(47.837)	(86.838)
c) Cobros de intereses (+).	15	558	1.189
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios(+/-).	13	14.303	(33.689)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(592.291)	20.086
6. Pagos por inversiones (-).		(596.298)	(430.600)
a) Empresas del grupo y asociadas	8.1	(300.737)	(3.000)
b) Inmovilizado intangible.	5	(152.522)	(427.600)
c) Inmovilizado material.		-	-
e) Otros activos financieros.	8.2	(143.039)	-
7. Cobros por desinversiones (+).		4.006	450.686
a) Empresas del grupo y asociadas	8.2	4.006	400.000
b) Inmovilizado intangible.	5	-	-
c) Inmovilizado material.		-	-
f) Otros activos financieros.	8.2	-	50.686
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(236.395)	(415.363)
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		1.459	(58.181)
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	10.4	(554.395)	(249.481)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio de patrimonio propio	10.4	555.854	191.300
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		(237.854)	(357.182)
a) Emisión	11	540.000	283.953
2. Deudas con entidades de crédito (+).	11	540.000	283.953
b) Devolución y amortización de	11	(777.854)	(641.135)
2. Deudas con entidades de crédito (-).	11	(777.854)	(641.135)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).		-	-
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.		-	-
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/- D)		59.373	(51.006)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		43.145	94.150
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	9	102.518	43.145

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

1. Actividad de la empresa

Cátenon, S.A., (en adelante, la Sociedad), se constituyó el 4 de febrero del 2000.

Su domicilio social es Paseo de la Castellana 93, 28046 Madrid.

El objeto social de la Sociedad consiste en

- la adquisición, administración y enajenación, y en general, la tenencia de acciones y participaciones representativas del capital social de otras entidades y en el desarrollo de nuevas tecnologías informáticas y de comunicación en el ámbito de recursos humanos. Adicionalmente la Sociedad realiza la gestión de tesorería y financiación externa de todas las entidades del Grupo.
- la aplicación de las nuevas tecnologías informáticas y de comunicación en el ámbito de recursos humanos, y concretamente en los procesos de selección y preselección de personal, formación, captación y motivación.

Como se describe en la Nota 8.1., la Sociedad ostenta directamente la práctica totalidad de las participaciones en determinadas entidades siendo la cabecera del conjunto de sociedades que forman el Grupo CÁTENON.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 han sido elaboradas aplicando las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, y presentan un patrimonio neto consolidado de 1.058 miles de euros (2.458 miles de euros en el ejercicio 2019), unos activos consolidados de 4.568 miles de euros (5.520 miles de euros en el ejercicio 2019), una cifra de negocios de 5.535 miles de euros (7.302 miles de euros en el ejercicio 2019) y unos resultados consolidados de 1.887 miles de euros de pérdidas (272 miles de euros de pérdidas en el ejercicio 2019).

Dichas cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2020 serán formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, como sociedad dominante del Grupo, el día 25 de marzo 2021 y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Desde el 6 de junio de 2011 las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado BME Growth (anteriormente Mercado Alternativo Bursátil) segmento Empresas en Expansión (en adelante Mercado BME Growth), Nota 10.1.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Imagen fiel

Las presentes cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, modificado parcialmente por Real Decreto 1519/2010, de 17 de septiembre y por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como con la demás legislación mercantil, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en la Sociedad durante el ejercicio.

Las principales políticas contables adoptadas se presentan en la Nota 4, no existiendo ningún principio contable ni norma de registro y valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Los Administradores de la Sociedad cuya actividad principal ordinaria es actuar como sociedad holding (Nota 1), han tenido en cuenta, en la presentación de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, la respuesta del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España a la consulta publicada en el BOICAC nº 79 relativa a la clasificación contable en cuentas individuales de los ingresos y gastos de una sociedad holding y sobre la determinación de la cifra de negocios.

Las cifras contenidas en todos los estados que forman las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y la presente memoria), se presentan en euros (excepto que se indique lo contrario) siendo el euro la moneda funcional de la Sociedad.

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 30 de junio de 2020. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2020, formuladas por los Administradores, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

2.2. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por la Alta Dirección, ratificadas posteriormente por los Administradores de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en estas cuentas anuales se refieren a:

- La vida útil y la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos intangibles (Notas 4.1 y 5).
- Grado de realización de los proyectos de selección de candidatos en curso al cierre (Nota 4.7).
- El importe recuperable de determinados activos financieros no cotizados en mercados activos (Nota 8.2).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 8.1, 8.2 y 18.1).
- La recuperación de los activos por impuestos diferidos (Nota 13).
- Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En opinión de los administradores no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales de consideración para la Sociedad en caso de inspección (Nota 13).
- Impacto del coronavirus (Covid-19) (Nota 9 del informe de gestión):

En marzo 2020 debido a la pandemia originada por el COVID 19 se desata una crisis sanitaria mundial que obligó los gobiernos de todos los países donde opera el Grupo a tomar una serie de medidas de confinamiento y restricciones drásticas de movimientos, con el objetivo de contener los contagios del virus. Estas medidas han tenido un impacto dramático y sin precedentes sobre la economía mundial, con fuertes caídas del PIB y destrucción masiva de empleo. Las medidas económicas y políticas adoptadas para contrarrestar los efectos de este impacto están surtiendo efecto, permaneciendo sin embargo a corto y medio plazo un alto grado de incertidumbre, pendiente de varios factores como rebrotes, vacunas y futuras medidas por adoptar que están determinando el ritmo y la fuerza de la recuperación. Esta situación, como no podría ser de otra manera, ha afectado en el ejercicio 2020 a la actividad de nuestro Grupo.

El Grupo Catenon afrontó el inicio de esta crisis con una robusta salud financiera, unos flujos de efectivo de explotación positivos, un fondo de maniobra positivo, una deuda neta en su mínimo histórico y una sólida posición de liquidez de 1.115 miles de euros (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta).

Sin embargo, y ante la incertidumbre sobre la fuerza y la probable larga duración de la crisis, se adoptaron antes de la declaración del inicio de la pandemia una serie de medidas de ejecución automática en tres escenarios posibles alrededor de los siguientes ejes: protección de nuestros equipos humanos, reducción de costes operativos (viajes, alquileres, marketing, personal, etc...), desarrollo de nuevas líneas de negocio anti-cíclicas, y fortalecer aún más la posición de liquidez. Estas medidas fueron detalladas en el informe de gestión de los EEEF Intermedios a Junio 2020, en publicaciones posteriores de avances de resultados, y detallada en el informe de gestión de las presentes cuentas anuales consolidadas.

Estas medidas han permitido al Grupo ajustar estructuralmente sus gastos operativos a la generación de ingresos de los distintos negocios, y disponer de mayores recursos financieros a largo plazo. Gracias a ello, y a pesar de las pérdidas sufridas en el ejercicio 2020 por el lógico impacto de la pandemia sobre el giro normal de su negocio, el Grupo ha logrado mantener en este ejercicio un fondo de maniobra positivo en 97 miles de euros, y unos flujos de caja de explotación equilibrados. En lo concerniente a la posición de liquidez, durante el ejercicio 2020 se ha mejorado la posición de liquidez en 467 miles de euros (+42%), alcanzando 1,6 millones de euros, al mismo tiempo que se reducía la deuda financiera a corto plazo en 642 miles de euros. El abono en el mes de febrero 2021 del último tramo del préstamo del CDTI por importe de 482 miles de euros (de los cuales 193 miles de euros son tramo no reembolsable, es decir de subvención directa) ha resultado en un incremento de esta posición de liquidez hasta 2.045 miles de euros a 28 de febrero 2021. Esta excepcional situación de liquidez permitirá afrontar sin grandes dificultades el peor de los escenarios analizados, si bien en el caso de que la mejora de la situación global fuera aclarándose y nos encontrásemos en un escenario más positivo, esta situación de tesorería permitiría al grupo acelerar los procesos de crecimiento e innovación.

Asimismo, durante el ejercicio 2020 se ha producido la transposición de deuda financiera a corto plazo en deuda financiera a largo plazo (3 a 5 años).

Destacamos además que, gracias a la estricta política de análisis de riesgos comerciales, se ha registrado poca variación en los plazos de cobros de la mayoría de nuestros clientes, con una morosidad incluso inferior a la del ejercicio 2019. En los primeros meses del ejercicio 2021, se ha podido verificar que los cobros realizados han sido superiores a los estimados en el presupuesto y a realizados en los primeros meses de 2020, situación pre-Covid.

Con respecto a la tendencia de las ventas, a partir del último trimestre de 2020, se ha observado un cambio de tendencia en la actividad del Grupo, que confirma la evolución de los dos primeros meses del ejercicio 2021, tanto en el negocio core como en TalentHackers, alcanzando ya niveles pre-Covid. Esta evolución supone superar en un 20% las previsiones para estos dos meses, hecho que nos hace ser optimistas con los objetivos definidos para el ejercicio 2021, y habiendo reactivado por ello el programa de incorporación de Revenue Managers con el fin de consolidar la senda de recuperación.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, y a pesar de esta tendencia positiva, el nivel de incertidumbre a corto y medio plazo permanece y dependerá del impacto que la vacunación genere en la economía global. A día de hoy no es posible cuantificar el impacto exacto que puedan tener las campañas de vacunación y las otras medidas anti-COVID en el ritmo de recuperación de la economía mundial y por ende en la actividad del Grupo en el ejercicio 2021. En consecuencia, el Consejo de Administración de la compañía, con el objetivo de minimizar riesgos, sigue analizando y manteniendo su máxima atención a la evolución del negocio con el Comité de Crisis semanal que se estableció en febrero 2020 y que se mantendrá hasta la plena normalización de la situación. Ello permite estar siempre informado al Consejo de Administración, que así puede estar valorando constantemente la evolución de la situación financiera ante los diferentes escenarios que pudieran darse a nivel macroeconómico en los países donde opera y revisar en consecuencia y de manera sistemática las medidas del Plan de Contingencia. Todas estas medidas y sistemas de controles seguirán, haciendo alcanzar los objetivos del 2021 y garantizar la plena continuidad de la actividad y del negocio como queda reflejado en las cuentas anuales y en el Informe de Gestión.

Las estimaciones e hipótesis realizadas se basan en la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio y se revisan periódicamente. Sin embargo, es posible que bien estas revisiones periódicas bien acontecimientos futuros obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios, en cuyo caso los efectos derivados de dichos cambios se registrarían de forma prospectiva.

2.3. Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2019.

3. Aplicación de Resultados

La propuesta de distribución de resultados de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 formulada por los Administradores de la Sociedad y que será sometida a aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad es la siguiente:

	2020
Base del reparto	
Pérdidas del ejercicio 2020	(1.437.571)
Aplicación del resultado	
A reservas voluntarias	
A resultado negativo de ejercicio anteriores	(1.437.571)

A continuación, los Administradores de la Sociedad propondrán la aplicación parcial de la Prima de Emisión para compensar la totalidad de los resultados negativos de ejercicio anteriores y el saldo negativo de las reservas voluntarias, según el siguiente detalle:

Euros	2020
Base del reparto	
Prima de emisión	1.497.206
	1.497.206
Aplicación de la prima de emisión	
A resultado negativo de ejercicio anteriores	1.437.571
A reservas voluntarias	59.635
	1.497.206

Una vez aprobadas por la Junta General de Accionistas dichas distribuciones, los epígrafes de prima de emisión y reservas del patrimonio neto, ascenderían a 1.707.043 euros y 74.935 euros, respectivamente.

Limitaciones para la distribución de dividendos:

Cuando los saldos de las reservas disponibles son, en su conjunto, inferiores a los saldos no amortizados de los Gastos de Desarrollo, la Sociedad no podrá proceder a la distribución alguna de dividendos, distribución que se podrá realizar siempre que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados (Nota 10.3).

4. Normas de Registro y Valoración

Las normas de registro y valoración aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales han sido las siguientes:

4.1. Inmovilizado intangible

Son activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados internamente. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que el Grupo estima probable obtener en el futuro beneficios o rendimientos económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente de forma lineal en función de su vida útil estimada y 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.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

Desarrollo

Corresponden a gastos de desarrollo del ejercicio que se capitalizan. Se trata de proyectos realizados con medios propios y/o subcontratados a otras sociedades o instituciones, que cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Existen motivos fundados de éxito técnico. Asimismo, la financiación y rentabilidad económico-comercial de los proyectos está razonablemente asegurada, ya sea por su posterior comercialización o uso interno.

Los proyectos realizados con medios propios figuran valorados a su coste de producción que incluye el coste del personal directo asignado y el coste de los materiales y servicios utilizados. La capitalización del coste de producción se realiza con abono al epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los componentes de proyectos subcontratados a terceros figuran valorados a precio de adquisición.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados intangibles y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos.

Dado que desde sus inicios, la Sociedad ha desarrollado proyectos de I+D íntimamente relacionados con su "core empresarial", que contribuyen directamente a la mejora y calidad de sus servicios, aumentando la competitividad y el prestigio de su marca, la sociedad entiende que la vida útil de estos activos es al menos de 10 años. Por este motivo la sociedad amortiza los proyectos de I+D activados en un periodo de 10 años de forma lineal. Para los otros proyectos desarrollados su amortización se realiza aplicando un criterio lineal durante el periodo de vida útil, sin superar los 5 años.

Aplicaciones informáticas

Se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas y aplicaciones informáticas siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Su amortización se realiza de forma sistemática, aplicando un criterio lineal en un periodo de tres años.

Los gastos de mantenimiento, de revisión global de los sistemas o los recurrentes como consecuencia de la modificación o actualización de estas aplicaciones, se registran directamente como gastos del ejercicio en que se incurren.

4.2. Inmovilizado material

Son los activos tangibles que posee la Sociedad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un ejercicio.

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material figuran registrados a su coste de adquisición o coste de producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, si la hubiera.

Los costes de ampliación, modernización, mejora, sustitución o renovación que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil del bien, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes o elementos sustituidos o renovados.

El coste de adquisición de los inmovilizados materiales que necesitan un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluye los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del elemento. Durante el ejercicio no se han activado importes por este concepto. Por el contrario, los intereses financieros devengados con posterioridad a dicha fecha o para financiar la adquisición del resto de elementos de inmovilizado, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan.

Los gastos periódicos de conservación, reparación y mantenimiento que no incrementan la vida útil del activo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula, aplicando sistemáticamente el método lineal sobre el coste de adquisición o producción de los activos menos su valor residual, durante los años de vida útil estimada, según los siguientes porcentajes anuales:

Elemento	Porcentaje aplicado
Instalaciones técnicas	20%
Otras instalaciones	15%
Mobiliario	10%
Equipos para procesos de información	25%
Otro inmovilizado material	15%

Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance y se ajustan si es necesario.

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, es decir, de que algún elemento pueda estar deteriorado. Para aquellos activos identificados estima su importe recuperable, entendido como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en uso. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la sociedad calcula el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece.

Si el valor recuperable así determinado fuese inferior al valor en libros del activo, la diferencia entre ambos valores se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores y se ajustan en consecuencia los cargos futuros por amortización. En ningún caso dicha reversión supone el incremento del valor en libros del activo por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El beneficio o la pérdida resultante de la enajenación o baja de un activo se calculan como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

4.3. Arrendamientos

Todos los acuerdos de arrendamiento suscritos por la Sociedad son operativos, ya que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad de los bienes. En consecuencia, los gastos en concepto de arrendamiento (netos de cualquier incentivo concedido por el arrendador) se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio durante el periodo del arrendamiento.

4.4. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra. La Sociedad reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de este.

En el balance de situación, los activos y pasivos financieros se clasifican como corrientes o no corrientes en función de que su vencimiento sea igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que la Sociedad es titular son los siguientes:

- Cuentas a cobrar por operaciones comerciales con empresas del Grupo.
- Financiación otorgada a empresas del Grupo con independencia de la forma jurídica que se instrumenten.
- Financiación recibida de instituciones financieras y proveedores.

a) Activos financieros

Se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costes incrementales directamente atribuibles a la transacción, excepto cuando los activos se clasifican en la categoría de "Activos financieros mantenidos para negociar".

A efectos de valoración, la Sociedad clasifica los activos financieros, excepto las inversiones en empresas del Grupo, en la siguiente categoría:

- Préstamos y partidas a cobrar: Corresponden a créditos no derivados (comerciales o no comerciales) que, no negociándose en un mercado activo, sus flujos de efectivo son fijos o determinables y de los que se espera recuperar todo el desembolso realizado, excepto que existan razones imputables a la solvencia del deudor. Surgen cuando la sociedad suministra efectivo o los

bienes y servicios propios de su objeto social directamente a un deudor sin intención de negociar con la cuenta a cobrar.

Tras su reconocimiento inicial se valoran a su coste amortizado usando para su determinación el método del tipo de interés efectivo. No obstante, por regla general, los créditos comerciales con vencimiento inferior a doce meses se registran por su valor nominal, es decir, no se descuentan.

En cada fecha de cierre del balance, la Sociedad evalúa si existen evidencias objetivas de que un préstamo o partida a cobrar ha sufrido deterioro. Generalmente, se considerará que se ha producido una pérdida del 100% del valor de una cuenta a cobrar si ha existido un caso de suspensión de pagos, quiebra, reclamación judicial o impago de letras, pagarés o cheques. En el caso de que no se produjera ninguno de estos hechos pero se haya producido un retraso en el cobro superior a 6 meses, se realiza un estudio detallado dotándose una provisión en función del riesgo estimado en dicho análisis.

b) Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Como se indica en la Nota 8.1., la Sociedad ostenta el control, directo o indirecto, de determinadas entidades, siendo todas ellas empresas del Grupo dado que están vinculadas a la Sociedad por una relación de control. Las participaciones de la Sociedad en el capital social de estas empresas del Grupo se valoran por su coste de adquisición minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Dicha corrección valorativa se calcula como la diferencia entre el valor en libros de la participación y su importe recuperable, entendiéndose este 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. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se considera el patrimonio neto de la entidad participada corregido por las plusvalías tácitas que existen en la fecha de valoración.

Las correcciones valorativas por deterioro 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 tiene como límite el valor original en libros de la inversión.

c) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en función de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico de las operaciones.

Los principales pasivos financieros mantenidos por la Sociedad corresponden a pasivos a vencimiento, remunerados o no, que la Sociedad ha clasificado a efectos de su valoración en la categoría de "Débitos y partidas a pagar", valorándose inicialmente a su valor razonable y con posterioridad al reconocimiento inicial a su coste amortizado.

- Deudas con entidades de crédito y otros pasivos remunerados: Los préstamos, descubiertos bancarios, obligaciones y otros instrumentos similares que devengan intereses se registran inicialmente por su valor razonable, que equivale al efectivo recibido neto de los costes incurridos en la transacción que les son directamente atribuibles. Los gastos financieros devengados, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos atribuibles a la emisión, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias siguiendo el método del tipo de interés efectivo, aumentando el valor en libros de la deuda en la medida en que no se liquiden en el periodo en el que se devenguen.

En el caso de aquellos préstamos cuyo vencimiento sea a corto plazo pero cuya refinanciación a largo plazo está asegurada a discreción de la sociedad, mediante pólizas de crédito disponibles a largo plazo, se clasifican en el balance adjunto como pasivos no corrientes.

- **Acreeedores comerciales:** los acreedores comerciales de la Sociedad, con carácter general tienen vencimientos no superiores a un año y no devengan explícitamente intereses, registrándose a su valor nominal, que no difiere significativamente de su coste amortizado.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo en el momento en el que las obligaciones contempladas en el correspondiente contrato han sido satisfechas, canceladas o han expirado.

Las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes. La diferencia entre el valor contable del pasivo financiero cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluido cualquier activo cedido diferente al efectivo o pasivo asumido, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Instrumentos de patrimonio propio

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad figuran clasificados en la partida "Capital" del epígrafe "Fondos Propios" del Patrimonio Neto del balance adjunto. La sociedad registra en la partida "Acciones y participaciones en patrimonio propio" de forma separada como una minoración de los fondos propios, los instrumentos de patrimonio propio adquiridos por la Sociedad.

Dichos instrumentos se registran en el patrimonio neto por el importe recibido neto de los costes directos de emisión.

Cuando la Sociedad adquiere o vende sus propios instrumentos de patrimonio, el importe pagado o recibido se registra directamente en cuentas de patrimonio neto, no reconociéndose importe alguno en la cuenta de resultados por dichas transacciones.

e) Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo

Este epígrafe del balance adjunto incluye el efectivo en caja y los depósitos a la vista en entidades de crédito. Los descubiertos bancarios se clasifican en el epígrafe "Deudas a corto plazo" del "Pasivo corriente" del balance adjunto.

4.5. Transacciones y saldos en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el euro por lo que todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera. Dichas transacciones se registran en euros aplicando los tipos de cambio de contado vigentes en las fechas en que se producen las transacciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se convierten a euros utilizando el tipo de cambio medio de contado vigente en dicha fecha del mercado de divisas correspondiente.

Las pérdidas y ganancias que resultan de la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en la partida "Diferencias de cambio".

4.6. Impuesto sobre beneficios

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

Se registra en el Patrimonio Neto del balance el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en cuentas de patrimonio.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método basado en el balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros, aplicando la normativa y tipo impositivo aprobado, o a punto de aprobarse, en la fecha de cierre del ejercicio y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto si la diferencia temporaria se deriva de otros activos y pasivos en una operación, que no sea una combinación de negocios, que no haya afectado ni al resultado fiscal ni al resultado contable. Los activos por impuestos diferidos solo se reconocen cuando es probable su recuperación, es decir, es probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales con las que poder compensar las diferencias temporarias deducibles o las pérdidas o créditos fiscales o deducciones no utilizados.

La sociedad presenta el Impuesto de Sociedades bajo el régimen de tributación consolidada con Catenon Iberia, S.A.U., desde el ejercicio 2015 con Innovaciones para la Gestión de Personas, S.L., y desde 2019 con Catenon Soluciones de Tecnología del Dato S.L. (Sociedades dependientes) que conforman el grupo fiscal nº 67/11. La Sociedad es la dominante de dicho grupo fiscal y por tanto es la responsable ante la Administración, de la presentación y liquidación del impuesto sobre sociedades consolidado.

Al cierre del ejercicio, la sociedad revisa los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

4.7. Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad registra los ingresos y gastos en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos.

Los criterios más significativos seguidos por la Sociedad para el registro de sus ingresos y gastos son los siguientes:

Ingresos por prestaciones de servicios: se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen como ingreso cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, el resultado de la transacción puede determinarse con fiabilidad y es probable que la Sociedad reciba los rendimientos económicos derivados de la transacción.

Los ingresos asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación para los proyectos de selección de candidatos en curso a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y es probable que el Grupo reciba los rendimientos económicos derivados de la misma. Los ingresos no facturados a la fecha de cierre se registran en la cuenta "Clientes, facturas pendientes de emitir" del epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del activo del balance, y en caso contrario, la diferencia negativa, en el epígrafe "Anticipos de clientes" del pasivo del balance.

Gastos: se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionado con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma

simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo.

Ingresos y gastos por intereses y conceptos similares: se reconocen contablemente por aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Dado que la actividad ordinaria de la Sociedad es, principalmente, la propia de una sociedad holding y sobre la base de la consulta número 2 del BOICAC 79/2009 los intereses de la financiación otorgada a filiales se registran como cifra neta de negocios. Asimismo, los deterioros y resultado por enajenación de instrumentos financieros forman parte de la actividad ordinaria y por tanto del resultado de explotación.

4.8. Provisiones y contingencias

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad diferencian entre:

Provisiones: obligaciones existentes a la fecha de cierre surgidas como consecuencia de sucesos pasados, sobre los que existe incertidumbre en cuanto a su cuantía o vencimiento pero de las que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo y el importe de la deuda correspondiente se puede estimar de manera fiable.

Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran o no, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo y no cumplen los requisitos para poder reconocerlos como provisiones.

Las cuentas anuales de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender la obligación. Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa teniendo en cuenta, si es significativo, el valor temporal del dinero.

Su dotación se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que nace la obligación (legal, contractual o implícita), procediéndose a su reversión, total o parcial, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando las obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance, sino que se informa sobre los mismos en la memoria.

4.9. Elementos patrimoniales de naturaleza medio ambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, no existen responsabilidades, activos, pasivos, gastos ni contingencias de naturaleza medioambiental.

4.10. Gastos de personal

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, de la sociedad devengada en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras y retribuciones variables así como los gastos asociados a las mismas.

a) *Retribuciones a corto plazo*

Este tipo de retribuciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y figurando en una cuenta de pasivo del balance por la diferencia entre el gasto total devengado y el importe satisfecho al cierre del ejercicio.

b) *Indemnizaciones por cese*

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Dichas indemnizaciones se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la fecha normal de jubilación.

Al cierre del ejercicio no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

c) *Planes de participación en beneficios y bonus*

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus calculado en función de la productividad individual de cada empleado afecto. A 31 de diciembre de 2020 la provisión por este concepto es de 10 miles de euros y a 31 de diciembre 2019 era de 54 miles de euros.

4.11. Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones comerciales o financieras realizadas con empresas del grupo y otras partes vinculadas se registran en el momento inicial por su valor razonable, con independencia del grado de vinculación existente. En el caso de que el precio acordado en una transacción difiera de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados para cumplir con la legislación fiscal vigente por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

5. Inmovilizado Intangible

Los saldos y variaciones habidos durante los ejercicios 2020 y 2019 en las partidas que componen este epígrafe del balance adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	TOTAL
<u>COSTE</u>			
Saldo a 31.12.2019	3.397.319	151.555	3.548.873
Entradas	152.522	-	152.522
Salidas por cesión a grupo	(176.418)	-	(176.418)
Salidas por bajas	(431.674)	-	(431.674)
Saldo a 31.12.2020	2.941.749	151.555	3.093.303
<u>AMORTIZACIÓN</u>			
Saldo a 31.12.2019	(2.083.569)	(95.500)	(2.179.070)
Dotación del ejercicio	(367.159)	(41.393)	(408.553)
Salidas por cesión a grupo	17.595	-	17.595
Salidas por bajas	355.017	-	355.017
Saldo a 31.12.2020	(2.078.116)	(136.894)	(2.215.010)
VNC a 31.12.2019	1.313.749	56.054	1.369.804
VNC a 31.12.2020	863.633	14.661	878.294

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	TOTAL
<u>COSTE</u>			
Saldo a 31.12.2018	6.593.789	312.425	6.906.213
Entradas	392.789	34.813	427.602
Salidas	(3.589.258)	(195.684)	(3.784.942)
Saldo a 31.12.2019	3.397.319	151.555	3.548.873
<u>AMORTIZACIÓN</u>			
Saldo a 31.12.2018	(5.086.492)	(238.800)	(5.325.292)
Dotación del ejercicio	(505.680)	(51.376)	(557.056)
Salidas	3.589.258	195.684	3.784.942
<u>DETERIORO</u>			
Saldo a 31.12.2018	-	-	-
Dotación del ejercicio	(80.656)	(1.008)	(81.664)
Saldo a 31.12.2019	(2.083.570)	(95.500)	(2.179.070)
VNC a 31.12.2018	1.507.296	73.625	1.580.921
VNC a 31.12.2019	1.313.749	56.054	1.369.804

Cátenon decidió desarrollar una herramienta software a medida, propia y exclusiva a través del cual se centraliza la gestión y la ejecución de los procesos en todas las oficinas y por cada miembro del equipo de forma homogénea. Ello permite poder disponer de una herramienta que suponga una innovación en el mercado y proporcionar ventaja competitiva. Cátenon se ha posicionado respecto a sus competidores

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

como una firma especialista en procesos internacionales gracias al software desarrollado que permite una gestión totalmente online de los procesos de selección.

Unido a su expertise local, los avanzados sistemas de información, metodologías de valoración y gestión de los conocimientos desarrollados en interno por Catenon permiten:

- Asegurar la homogeneidad de la calidad y el éxito en la búsqueda a nivel global, permitiendo reducir en más de un 80% el tiempo que necesita cualquier otra firma del sector.
- Presentar sus resultados a los clientes en un soporte multimedia que contiene, además de las filmaciones de la parte técnica de la entrevista, los análisis de adecuación al puesto de los candidatos. Este sistema permite a los candidatos defender su candidatura de forma directa al cliente, se evita la frecuente subjetividad del consultor y para el cliente aporta una solución muy objetiva para evaluar a los candidatos finales, a través de la entrevista técnica filmada. Además el informe multimedia final ofrece a los diferentes evaluadores del proceso validar a estos profesionales sobre la misma base objetiva de información, además de facilitar el momento y el lugar de visualizarla, por la naturaleza digital del soporte final.
- Finalmente, acceder a los mejores candidatos independientemente del país en el que se encuentren gracias al conocimiento de los mercados locales y al sistema multimedia.

Los gastos de desarrollo activados corresponden a los siguientes proyectos:

Proyecto	Año Activación	Coste	Amortización acumulada	Neto
<u>Realizados por la propia empresa:</u>				
UPICK -Software reclutamiento	2009	1.303.733	(1.303.733)	0
Smart	2011	274.547	(264.693)	9.854
Smapick	2015 -2020	1.363.469	(509.690)	853.779
Total		2.941.749	(2.078.116)	863.633

Las características de los principales proyectos activados son las siguientes:

- UPICK: ERP integrado de gestión de producción de servicios de selección globalizada de candidatos.
- Smart: desarrollo funcional en el diseño del informe de candidatos finalistas que se presenta a los clientes online para que puedan evaluar a los candidatos desde cualquier parte del mundo.
- Smapick es una plataforma tecnológica que se compone de aplicaciones y servicios basados en la nube, donde todo el negocio queda aislado en componentes independientes. Esto permitirá introducir las últimas innovaciones tecnológicas disponibles, en tiempo real, disponibles a nivel multidispositivo y con customización multiusuario. Durante el ejercicio 2015, se inició el proyecto, con la construcción de la arquitectura tecnológica, y algunas aplicaciones que cubran las funcionalidades básicas del ciclo de cliente, desde gestión de la relación comercial hasta el desarrollo de operaciones. En el segundo semestre de 2016 Smapick entró en fase de pre-producción con tests de usuarios para la selección de candidatos. La entrada en producción con usuarios externos de Smapick prevista inicialmente para finales del ejercicio 2016 se demoró, manteniéndose que el desarrollo de todas las aplicaciones de SMAPICK finalizara a finales del ejercicio 2018. Por ello a partir del uno de julio de 2016 UPICK y otros desarrollos comenzaron a amortizar de forma acelerada para encontrarse totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2018. SMAPICK ha entrado en fase de producción en enero del 2019, momento desde cual ha comenzado a amortizarse.
- Dentro de la plataforma tecnológica Smapick se encuentra el proyecto de Talent+, el cual es financiado por ayudas del CDTI (vea nota 11.1) y se construye sobre los desarrollos combinados de Smapick y Talent Hackers, y permitirá a Catenon alcanzar además los siguientes objetivos:

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

- Rediseñar la infraestructura tecnológica SaaS para que Catenon sea no solo proveedora de servicios sino de tecnología para las áreas de Recursos Humanos de nuestros clientes globales
- Integración en la plataforma de una capa de servicios con un API visible.
- Desarrollo de la primera tecnología en red distribuida nodal para búsqueda y captación de profesionales a través de referencias profesionales retribuidas. (Dentro del proyecto de innovación disruptiva TalentHackers).
- Incorporación de tecnologías de Artificial Intelligence Sourcing, Business Intelligence, Inteligencia del Dato y Blockchain al modelo de datos de la plataforma.

En 2020 se han producido las siguientes bajas por proyectos:

Proyecto	Año Activación	Coste	Amortización acumulada	Neto
Pentaho	2011-2012	431.674	(355.017)	76.657
Total		431.674	(355.017)	76.657

- Pentaho: desarrollo Interno de un B.O (Business Object) para el análisis en tiempo real y gestión de rentabilidad así como la elaboración de Forecast

En 2019 se han producido las siguientes bajas por proyectos:

Proyecto	Año Activación	Coste	Amortización acumulada	Neto
SAP e interfaz	2008	49.950	(49.950)	0
Leadership Program (CILP)	2009	1.095.677	(1.086.450)	9.227
Base Mundial de Candidatos (BBDD)	2010	280.979	(250.513)	30.466
Web 2.0	2010	453.974	(453.974)	0
Business Intelligence Unit (BUI)	2010	167.474	(151.967)	15.507
Nuevo Visor	2010	124.000	(124.000)	0
Web cliente	2011	140.960	(140.960)	0
Vtiger	2011	220.904	(220.904)	0
Reclamación deuda	2012	75.077	(75.077)	0
Cloud Video Platform	2013	156.332	(156.332)	0
Gedoc	2013	46.404	(46.404)	0
CDTI multiposting (*)	2013-2014	225.587	(225.587)	0
Web clientes e inversores	2013-2014	193.393	(193.393)	0
Catenon Academy	2014	52.856	(52.856)	0
MashmeTV	2014	46.611	(46.611)	0
Reingeniería	2014	223.560	(223.560)	0
Talent Hackers	2018	35.519	(10.064)	25.455
Total		3.589.258	(3.508.603)	80.655

- CILP: programa de identificación, captación y formación de talentos de Catenon.
- Gestión Mundial de Candidatos BBDD: Reducción de tiempo de respuesta a cliente.
- Web 2.0: Sistema de Gestión Integral de clientes y oficinas Catenon.
- Business Intelligence Unit: Generador de Leads para actividad comercial.
- Nuevo visor: informe multimedia interactivo de presentación de candidatos.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

- Web cliente: accesos dirigidos a clientes para obtener toda la información sobre los procesos en curso, teniendo un Feed-Back en tiempo real sobre estos.
- Vtiger: enfocado al desarrollo Interno de un CRM (Customer Relationship Management) para adaptarlo a las necesidades del negocio a partir de un Free-Software.
- Reclamación deuda: es la automatización dentro de UPICK de la reclamación personalizada de créditos comerciales vencidos integrando un cuadro de mandos para el seguimiento de cobros.
- Cloud Video Platform (CVP): para reforzar la ventaja competitiva que constituye la presentación de candidatos mediante un video asociado a su análisis, se desarrolló e implantó un sistema de reproducción de videos de alta calidad basado en el Cloud.
- CDTI multiposting Social Media y Crawler en Google: para reducir los tiempos de producción, en concreto en la difusión de ofertas en las redes sociales, se implementó, dentro del sistema de publicación del anuncio del ERP Upick, un módulo de multiposting sobre el API de las siguientes plataformas: LinkedIn, Facebook y Twitter.
- Web clientes: con el objetivo de mejorar el servicio a clientes y potenciar el área de inversores, para una mejor presentación de nuestro negocio se decidió implementar en el área cliente un módulo de customización en la web, una versión offline de presentación de candidatos al cliente (SMART), además de un sistema Webinar para presentaciones virtuales dentro del área de inversores de la web.
- Catenon Academy: Plataforma de e-learning con el objetivo de solucionar la dispersión geográfica de los profesionales de Catenon para operar como una única oficina a nivel mundial, conseguir profesionales con el mismo nivel de formación para prestar un servicio homogéneo a nivel mundial, centrar el conocimiento del Grupo y su operativa en un único lugar, accesible desde cualquier dispositivo y en cualquier momento y lugar, y finalmente estandarizar procesos, imagen de marca, elementos de la venta, etc. accediendo a procedimientos y documentos válidos para cualquier unidad de negocio.
- Mashme TV: es una plataforma virtual que reinventa la videoconferencia tradicional hasta convertirla en un evento social y colaborativo, permitiendo ver candidaturas en tiempo real, desde cualquier parte del mundo y en cualquier dispositivo. Ofrece multivideoconferencias, espacios compartidos y sincronizados en el que poder compartir vídeos, presentaciones, páginas webs, y otras aplicaciones con la última tecnología web-RTC.
- Reingeniería (proyecto NONETAC): análisis de los procesos de los negocios de cara a identificar ineficiencias (financiero, ventas y operaciones) e implantar mejoras en las aplicaciones que participan en los procesos, principalmente en la ficha del candidato, de cara a eliminar dichas ineficiencias. Dicho proyecto se terminará de amortizar en el mismo momento que los principales proyectos a los cuales está asociado.



Las bajas de estos elementos de manera anticipada han hecho que se produzca una pérdida por deterioro por importe de 76.657 euros en el ejercicio 2020 y de 80.655 euros en el ejercicio 2019, recogidos en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Bienes adquiridos a empresas del grupo y asociadas

Los elementos adquiridos por la Sociedad a empresas del grupo y asociadas en 2011 y su situación al cierre del ejercicio 2020, se detallan a continuación:

	2020			2019		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto contable	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto contable
Desarrollo	1.303.733	(1.303.733)	-	1.303.733	(1.303.733)	-

Bienes cedidos a empresas del grupo y asociadas

	2020		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto contable
Desarrollo	176.418	(17.595)	158.823

La Sociedad ha cedido el activo Talent Hackers a la sociedad de grupo Catenon Soluciones y Tecnología del Dato con fecha 1 de Julio de 2020. La cesión se ha realizado en base al valor neto contable del elemento en Catenon S.A. en el momento de la cesión más un margen del 6%. El beneficio generado por esta operación asciende a 9.529 euros, registrados en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Bienes totalmente amortizados

La Sociedad mantenía elementos totalmente amortizados que seguían en uso, con el siguiente detalle:

	31.12.2020	31.12.2019
Desarrollo	1.303.733	1.303.733
Aplicaciones informáticas	55.483	-
Total	1.359.216	1.303.733

Correcciones valorativas por deterioro

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado intangible al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 por lo que no se han realizado correcciones valorativas en ninguno de dichos ejercicios.



6. Inmovilizado Material

Los saldos y variaciones habidas durante los ejercicios 2020 y 2019 en las partidas que componen este epígrafe del balance adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	TOTAL
COSTE				
Saldo a 31.12.2019	-	3.723	-	3.723
Entradas	-	-	-	-
Salidas	-	-	-	-
Saldo a 31.12.2020	-	3.723	-	3.723
AMORTIZACIÓN				
Saldo a 31.12.2019	-	(772)	-	(772)
Dotación del ejercicio	-	(502)	-	(502)
Baja Anticipada	-	-	-	-
Salidas	-	-	-	-
Saldo a 31.12.2020	-	(1.274)	-	(1.274)
VNC a 31.12.2019	-	2.951	-	2.951
VNC a 31.12.2020	-	2.449	-	2.449

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Otras instalaciones y mobiliario	Otro inmovilizado	TOTAL
COSTE				
Saldo a 31.12.2018	15.111-	14.375	3.888	33.375
Entradas	-	-	-	-
Salidas	(15.111)	(10.652)	(3.888)	(29.651)
Saldo a 31.12.2019	-	3.723	-	3.723
AMORTIZACIÓN				
Saldo a 31.12.2018	(9.137)	(9.556)	(2.840)	(21.532)
Dotación del ejercicio	(3.022)	(818)	(1.048)	(4.888)
Baja anticipada	(2.952)	(1.050)	-	(4.002)
Salidas	15.111	10.652	3.888	29.651-
Saldo a 31.12.2019	-	(772)	-	(772)
VNC a 31.12.2018	5.974	4.819	1.048	11.842
VNC a 31.12.2019	-	2.951	-	2.951

Bienes totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 no hay elementos totalmente amortizados y todavía en uso.

Bienes adquiridos a empresas del grupo y asociadas

A 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019 no existen elementos adquiridos a empresas del grupo o asociadas.

Correcciones valorativas por deterioro

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado material al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 por lo que no se han realizado correcciones valorativas en ninguno de dichos ejercicios.

Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado tangibles, considerando que la cobertura de las mismas es suficiente.

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

Arrendamientos operativos – Arrendatario

Para el desarrollo de su actividad, la sociedad alquila a terceros el derecho de uso de determinados bienes. Las principales condiciones de los contratos más significativos que han estado en vigor durante el ejercicio 2020 han sido los siguientes:

Elemento	Año Inicio Contrato	Año Vencimiento	Gasto del ejercicio	Renovación		
				Año	Opción Compra	Revisión Precio
Renting de vehículos	varios	varios	22.294	48 meses	No	IPC
Hosting Informático	01/11/2008	Renovable anualmente	76.292	Anual	No	IPC
Oficina Edificio Cadagua	17/09/2015	16/09/2021	119.482	Anual	No	IPC
Total			218.068			

En 2019 eran los siguientes:

Elemento	Año Inicio Contrato	Año Vencimiento	Gasto del ejercicio	Renovación		
				Año	Opción Compra	Revisión Precio
Hosting Informático	01/11/2008	Renovable anualmente	85.173	Anual	No	IPC
Oficina Edificio Cadagua	17/09/2015	16/09/2021	114.614	Anual	No	IPC
Total			199.787			

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019, el detalle de los pagos futuros mínimos por los contratos de arrendamiento operativo no cancelables desglosados por plazos de vencimiento, es el siguiente:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Hasta 1 año	155.573	211.144
Entre 1 y 5 años	263.846	451.110
Más de 5 años	-	-
Total	419.419	662.254

8. Inversiones financieras**8.1. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas**

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2020 y 2019 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

	Saldo al 31.12.2019	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2020
Inversiones a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio	5.258.300	-	-	5.258.300
Desembolso pendiente	-	-	-	-
Deterioro	(3.023.484)	(172.577)	-	(3.196.061)
Subtotal	2.234.816	(172.577)	-	2.062.239
Créditos a empresas	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Cuentas corrientes a largo plazo	214.680	-	-	214.680
Deterioro	(214.680)	-	-	(214.680)
Subtotal	-	-	-	-
Total inversiones financieras a largo plazo	2.234.816			2.062.239
Inversiones a corto plazo				
Créditos a empresas	65.441	-	-	65.441
Deterioro	(22.925)	(1.789)	-	(24.714)
Subtotal	42.516	(1.789)	-	40.727
Otros activos financieros corto plazo				
Cuenta corriente con empresas grupo	910.009	294.545	-	1.204.554
Deterioro	(738.075)	(89.600)	-	(827.674)
Cuenta corriente con accionistas	19.002	6.192	(4.006)	21.188
Subtotal	190.937	211.137	(4.006)	398.067
Total inversiones financieras a corto plazo	233.454	209.348	(4.006)	438.794
Total	2.468.270	36.770	(4.006)	2.501.033

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

Instrumentos de patrimonio

La composición a cierre de los ejercicios 2020 y 2019 y el detalle del movimiento producido durante el ejercicio en este apartado del balance es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

Denominación	Coste			Deterioro			VNC
	Saldo al 31.12.2019	Adiciones / (Bajas)	Saldo al 31.12.2020	Saldo al 31.12.2019	Reversión/ (Dotación)	Saldo al 31.12.2020	Saldo al 31.12.2020
Catenon Iberia, S.A.U	800.102	-	800.102	-	-	-	800.102
Innovaciones para la Gestión de Personas	3.000	-	3.000	-	-	-	3.000
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL	3.000	-	3.000	-	-	-	3.000
Catenon Sarl, Francia	3.209.702	-	3.209.702	(2.469.701)	(169.996)	(2.639.697)	570.005
Catenon GmbH, Alemania	610.000	-	610.000	-	-	-	610.000
Catenon ApS, Dinamarca	376.055	-	376.055	(376.055)	-	(376.055)	-
Catenon Serviços de Consultoria Formação e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	177.728	-	177.728	(177.728)	-	(177.728)	-
Catenon India Private Limited (*)	76.132	-	76.132	-	-	-	76.132
Cátenon Singapore Pte Ltd (*)	-	-	-	-	-	-	-
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	2.581	-	2.581	-	(2.581)	(2.581)	0
Total	5.258.300	-	5.258.300	(3.023.484)	(172.577)	(3.196.061)	2.062.239

(*) Filiales asociadas.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

Denominación	Coste			Deterioro			VNC
	Saldo al 31.12.18	Adiciones / (Bajas)	Saldo al 31.12.19	Saldo al 31.12.18	Reversión/ (Dotación)	Saldo al 31.12.19	Saldo al 31.12.19
Catenon Iberia, S.A.U	800.102	-	800.102	-	-	-	800.102
Innovaciones para la Gestión de Personas	3.000	-	3.000	-	-	-	3.000
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL	-	3.000	3.000	-	-	-	3.000
Catenon Sarl, Francia	3.209.702	-	3.209.702	(2.469.701)	-	(2.469.701)	740.001
Catenon GmbH, Alemania	610.000	-	610.000	-	-	-	610.000
Catenon ApS, Dinamarca	376.055	-	376.055	(376.055)	-	(376.055)	-
Catenon Serviços de Consultoria Formação e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	177.728	-	177.728	(177.728)	-	(177.728)	-
Catenon India Private Limited (*)	380.662	(304.530)	76.132	-	-	-	76.132
Cátenon Singapore Pte Ltd (*)	1	(1)	-	-	-	-	-
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	2.581	-	2.581	-	-	-	2.581
Total	5.559.831	(301.530)	5.258.300	(3.023.484)	-	(3.023.484)	2.234.816

(*) Filiales que pasan a ser asociadas.

Con fecha 10 de julio de 2019 fue constituida Catenon Soluciones de Tecnología del Dato SL, con capital social de 3.000 euros, filial a 100% de Catenon SA.

Con fecha del 11 de febrero 2019, se procedió a la venta del 100% de las acciones de Catenon Singapore Pte Ltd en posesión de Catenon SA a Catenon India Private Limited y la posterior venta del 80% de las acciones de Catenon India Private Limited a un grupo de inversores liderado por Gaurav Chatur, director general de Catenon India. La venta del 80% de estas sociedades generó una plusvalía de 95.471 euros, registrada en el epígrafe deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros.

Los términos generales de esta operación de MBO han sido un cobro de 400 miles de euros a la firma de la transacción, más el cobro de un fee de transición del 16% de la cifra de negocios de Cátenon India, con un mínimo de 480 miles de euros a cobrar dentro de un plazo de 5 años desde la fecha de la transacción. Posteriormente a estos 5 años de transición, Cátenon cobrará un royalty de 16% de la cifra de negocios de la Sociedad.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

Catenon mantiene el 20% del capital, la propiedad de la marca y un puesto en el Consejo de Administración de la Sociedad. Adicionalmente, de no alcanzarse un crecimiento del 10% anual de la cifra de negocios, de no cumplirse el pago de los 480 miles de euros dentro del plazo de 5 años, Catenon gozaría de una opción de recompra del 80% de la sociedad por 200 miles de euros en el quinto año. En cuanto a Catenon Singapore, de no cumplirse en este periodo el reembolso de la deuda de 235 miles de euros que mantiene con Catenon SA, esta tendría una opción de recompra del 100% de Catenon Singapore Pte Ltd que en ningún caso superaría el importe de la deuda. Al cierre del ejercicio 2020 la sociedad mantiene un deterioro de créditos financieros por importe de 72.000 euros.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 la Sociedad ha efectuado un análisis del importe recuperable de las participaciones en sus dependientes encaminado a detectar la posible existencia de deterioro de valor.

A efectos de este análisis, conocido como "test de deterioro", el importe recuperable se determina en base a su valor de uso. Los procedimientos establecidos por la Dirección para determinar dicho valor consisten en determinar mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados, aplicando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja el valor del dinero a largo plazo y considerando el riesgo específico del activo. Los flujos de caja futuros se basan en los presupuestos individuales de cada una de las filiales de la Sociedad que abarcan un periodo de 5 años. A partir del sexto año se ha considerado una tasa constante de crecimiento de un 2% según la entidad participada en los ejercicios 2020 y 2019.

La tasa de descuento utilizada se determina antes de impuestos y se ajusta según el riesgo del negocio de las sociedades, esta ha sido entre un 19% y 22% en los ejercicios 2020 y 2019.

La información relativa a cada una de las entidades en las que participa la Sociedad se adjunta a continuación y en el Anexo I:

- Cátenon Iberia, S.A.U.: Sociedad constituida en 2001 cuya actividad es la selección y preselección de personal desde sus oficinas de Madrid y Barcelona.
- Cátenon Sarl, Francia: Sociedad constituida en noviembre de 2006. La evolución de la actividad en los últimos años ha sido positiva, y los flujos de efectivo del negocio han sido positivos en 2017, 2018, y 2019. Por el fuerte impacto de la situación de COVID-19, ha terminado el ejercicio 2020 en pérdidas. Los primeros meses de 2021 destacan un crecimiento de la actividad, hacia una recuperación de los niveles pre-COVID.
- Cátenon GmbH, Alemania: Sociedad constituida en octubre de 2007. Se ha mantenido la actividad y los flujos de efectivo del negocio han sido positivos en 2019. Por el impacto del COVID sobre el negocio, y los gastos extraordinarios asociados a la reestructuración, la sociedad ha generado pérdidas en 2020. Las perspectivas para 2021 indican una vuelta a la rentabilidad.
- Cátenon ApS, Dinamarca: Sociedad constituida en septiembre de 2007, inactiva y en proceso de liquidación a 31.12.2020.
- HUB Innova y Talento Sa de CV, México: Se constituyó en abril de 2015, con una filial del grupo (Innovaciones para la gestión de personas S.L) que ostenta el 88,5% y un socio local que tiene el 11,5%.
- Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil: Sociedad constituida en febrero de 2010. El plan de negocio de esta sociedad no genera beneficios ni flujos de efectivo suficientes, por lo que los Administradores consideran necesario realizar la corrección valorativa de la participación.
- El 7 de junio de 2017 se constituyó la filial Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi en Turquía. Dado la situación macroeconómica del país y de las perspectivas a medio plazo los administradores de la sociedad han considerado necesario efectuar correcciones valorativas de la participación.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

Créditos a empresas a largo plazo y corto plazo

Corresponde a préstamos otorgados por la Sociedad a distintas entidades en la que participa. Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la composición por entidad y las principales características de los créditos concedidos es la siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

Entidad participada	Fecha de vencimiento	Euros						
		Activo no corriente	Deterioro	Total No Corriente	Activo corriente	Deterioro	Total Corriente	Total
Catenon ApS, Dinamarca	30/06/2019	-	-	-	1.789	(1.789)	0	0
Catenon Singapore Pte Ltd	31/03/2024	-	-	-	63.652	(22.925)	40.727	40.727
Total		-	-	-	65.441	(24.714)	40.727	40.727

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

Entidad participada	Fecha de vencimiento	Euros						
		Activo no corriente	Deterioro	Total No Corriente	Activo corriente	Deterioro	Total Corriente	Total
Catenon ApS, Dinamarca	30-06-19	-	-	-	1.789	-	1.789	1.789
Catenon Singapore Pte Ltd	31-03-24	-	-	-	63.652	(22.925)	40.727	40.727
Total		-	-	-	65.441	(22.925)	42.516	42.516

El movimiento durante el ejercicio 2020 de las correcciones valorativas por deterioro de créditos ha sido el siguiente:

	No corriente	Corriente
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	(22.925)
Dotación del ejercicio	-	(1.789)
Traspaso	-	-
Aplicación del ejercicio	-	-
Reversión del ejercicio	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	(24.714)

La Sociedad tiene firmados préstamos a sus filiales, mediante cancelación de créditos comerciales y cuentas corrientes, con una duración de 5 años, con un año de carencia, y un tipo de interés del 6,5% pagadero trimestralmente.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha registrado ingresos por intereses (0 euros en ejercicio 2019). El importe pendiente de cobro al cierre del ejercicio 2020 es 1.789 euros (1.789 euros a 31 de diciembre de 2019).

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

El detalle de dichos créditos por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

	2020	2019
Hasta 1 año	40.727	42.516
Entre 1 y 3 años		
Más de 3 años		
Total	40.727	42.516

Otros activos financieros a corto plazo

Corresponden a cuentas corrientes a corto plazo concedidas a entidades del grupo. Al 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019, la composición del saldo es la siguiente:

Denominación	Saldo a 31.12.2019	Variación	Saldo a 31.12.2020	Deterioro a 31.12.2019	Dotación	Aplicación	Deterioro a 31.12.2020	VNC a 31.12.2020
Largo plazo								
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	214.680		214.680	(214.680)	-	-	(214.680)	-
Total Otros activos Financieros Largo Plazo	214.680	-	214.680	(214.680)	-	-	(214.680)	-
Corto plazo								
Catenon ApS, Dinamarca	20.507	8.000	28.507	(20.507)	(8.000)	-	(28.507)	-
Catenon GmbH, Alemania	-	76.927	76.927	-	-	-	-	76.927
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	133.003	33.500	166.503	(133.003)	(33.500)	-	(166.503)	-
Catenon Singapore Pte Ltd	59.897		59.897	-	-	-	-	59.897
Catenon HUB Innovación y Talento	455.688		455.688	(455.688)	-	-	(455.688)	-
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	128.876	48.100	176.976	(128.876)	(48.100)	-	(176.976)	-
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL	-	109.424	109.424	-	-	-	-	-
Cuenta corriente con accionistas	19.002	2.185	21.188	-	-	-	-	21.188
Cuenta corriente grupo fiscal	112.038	18.593	130.631	-	-	-	-	130.631
Total Otros activos Financieros Corto Plazo	929.012	296.729	1.225.742	(738.074)	(89.600)	-	(827.674)	398.067
Total	1.143.692	296.729	1.440.421	(952.754)	(89.600)	-	(1.042.354)	398.067

- Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil: Los Administradores consideran necesario efectuar correcciones valorativas de la totalidad de los créditos financieros con la filial al cierre del ejercicio 2020 debido a que, según comentado anteriormente, su plan de negocio no genera beneficios ni flujos de efectivo futuros suficientes para recuperar dichos créditos a medio plazo y deterioro y correcciones valorativas de la cuenta corriente a largo plazo por importe de 214.680 euros en 2020 y 2019 y a corto plazo, de 166.503 euros en 2020 y 133.003 euros en 2019.
- Catenon Aps, como mencionado en el epígrafe Instrumentos de Patrimonio, se encuentra en proceso de liquidación a 31 de diciembre de 2020, por lo que los Administradores consideran necesarias las correcciones valorativas en la cuenta corriente por importe de 28.507 euros en 2020 y 20.507 euros en 2019.
- Catenon Singapore Pte Ltd, sociedad asociada y participada de manera indirecta según se indica en el Anexo I, constituida en enero de 2012. Al cierre de los ejercicios 2019 y 2020 los Administradores han considerado necesario mantener parte de las la corrección valorativas de los activos comerciales.
- HUB Innova y Talento, Sa de CV, México: Los Administradores han considerado necesario efectuar correcciones valorativas de los activos comerciales y financieros de Catenon SA con la filial mexicana debido a que sus planes de negocio no preveían la obtención de beneficios y flujos

de efectivo futuros suficientes para recuperar totalmente dichos créditos a medio plazo y correcciones valorativas de las cuentas corrientes por importe de 455.688 euros a 31 de diciembre 2020 y 2019.

- El 7 de junio de 2017 se constituyó la filial Catenon Insan Kaynaklari Ve Danışmanlik Limited Şirketi en Turquía. Dado la situación macroeconómica del país y de las perspectivas a medio plazo los administradores de la sociedad han considerado necesario efectuar correcciones valorativas de la cuenta corriente a corto plazo por importe de 176.976 euros a 31 de diciembre de 2020 y de 128.876 euros a 31 de diciembre de 2019. La filial se encuentra en proceso de liquidación a 31.12.2020

8.2. Otras inversiones financieras

El movimiento habido durante los ejercicios 2020 y 2019 en las diferentes cuentas que componen los epígrafes "Inversiones financieras" del balance adjunto es el siguiente:

	Saldo a 31.12.18	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo a 31.12.19	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo a 31.12.20
Inversiones a largo plazo									
Instrumentos de patrimonio	12.945		(12.043)		902	7.037			7.939
Depósitos y fianzas	11.335				11.335				11.335
Otros activos financieros	169.708		(11.245)	(37.398)	121.065	173.400		(37.398)	257.067
Instrumentos de cobertura	-				-				-
	193.988	-	(23.288)	(37.398)	133.301	180.437	-	(37.398)	276.340
Inversiones a corto plazo									
Instrumentos de patrimonio	0				-				-
Depósitos y fianzas	3.009				3.009				3.009
Otros activos financieros	37.398		(37.398)	37.398	37.398		(37.398)	37.398	37.398
	40.407	-	(37.398)	37.398	40.407	-	(37.398)	37.398	40.407
Total	234.395	-	(60.686)	-	173.709	180.437	(37.398)	-	316.748

La partida de "Instrumentos de patrimonio" recoge principalmente la participación en el capital de Iberaval generada por ser requisito obligatorio para la formalización del préstamo con la entidad bancaria Cajamar.

La partida "Depósitos y fianzas a largo plazo" del cuadro anterior, recoge principalmente las fianzas entregadas a los arrendadores por el alquiler de las oficinas donde la Sociedad desarrolla su actividad, las cuales vencen con el periodo de arrendamiento.

A 31 de diciembre de 2020 principalmente en la partida "Otros activos financieros a largo y corto plazo" el Grupo tiene un depósito financiero por importe de 56.097 euros a largo plazo y 37.398 euros a corto plazo al 0,64% de interés (93.495 euros a largo plazo y 37.398 a corto plazo a 31 de diciembre de 2019). Dicho depósito está pignorado como garantía del aval del Banco Sabadell por importe de 93 miles de euros concedidos para la obtención de una subvención del CDTI.

Adicionalmente, en el ejercicio 2020 se ha suscrito un depósito por importe de 173.400 euros a largo plazo pignorado como garantía del aval de 289 miles de euros de Bankia para la obtención de otra subvención del CDTI.

8.3. Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El epígrafe “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del balance adjunto corresponde a importes a cobrar de la prestación de servicios con clientes.

El movimiento durante los ejercicios 2020 y 2019 de las correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

	Importe en euros
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(719.021)
Dotación del ejercicio	-
Aplicación del ejercicio por pérdidas de crédito incobrable	
Reversión del ejercicio	6.930
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(712.091)
Dotación del ejercicio	-
Aplicación del ejercicio por pérdidas de crédito incobrable	629.267
Reversión del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(82.824)

El epígrafe de Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye también la dotación del ejercicio por créditos a empresas del Grupo (Nota 18.1).

Durante los ejercicios 2020 y 2019 se han registrado pérdidas de créditos comerciales incobrables por importe de 629 mil euros y 0 euros respectivamente.

Los Administradores consideran que la corrección valorativa por deterioro constituida es consistente con las perspectivas de cobro.

9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el saldo que figura en este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente a saldos mantenidos en entidades de crédito.

No existe ninguna restricción para la libre disposición de dichos saldos.

10. Fondos Propios

10.1. Capital

El 6 de junio de 2011 la Sociedad incorporó sus acciones a negociación en el Mercado BME Growth (anteriormente MAB-EE).

A 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el capital social de la Sociedad asciende a 374.676,96 euros representado por 18.733.848 acciones nominativas de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Sociedad no mantiene un registro de accionistas ni conoce con exactitud la composición de su capital social. Los estatutos obligan los accionistas a comunicar a la Sociedad las participaciones superiores al 10%, y serán revisados para ponerse en conformidad con la normativa vigente de comunicar las participaciones superiores al 5%. Sin perjuicio de lo anterior, a 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019, las participaciones significativas de las cuales la Sociedad tiene conocimiento son las siguientes:

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

Accionistas	31.12.2020		31.12.2019	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
D. Javier Ruiz Azcárate Varela	2.237.222	11,94%	2.287.222	12,21%
D. Miguel Ángel Navarro Barquín	2.185.520	11,67%	2.185.520	11,67%
Dª María Dolores Contreras Rodríguez de Rivera	1.908.889	10,19%	1.978.889	10,56%
Trinil - 40. S.L.	980.052	5,23%		

10.2. Prima de emisión

La prima de emisión puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital.

10.3. Reservas

El desglose de este epígrafe del balance es el siguiente:

	Saldo al 31.12.18	Incremento	Disminución	Saldo al 31.12.19	Incremento	Disminución	Saldo al 31.12.20
Legal y estatutarias							
Reserva legal	74.935	-	-	74.935	-	-	74.935
Otras reservas							
Reservas voluntarias	2.652		(39.212)	(36.560)	18.751	(41.825)	(59.634)
Total	77.587	-	(39.212)	38.375	18.751	(41.825)	15.301

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio, a dotar la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 se encuentra totalmente constituida.

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

Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición.

Limitaciones a la distribución de dividendos

Del importe total de las reservas constituidas por la Sociedad únicamente son de libre disposición las reservas voluntarias y la prima de emisión. No obstante, la legislación mercantil establece que no podrán distribuirse dividendos si como consecuencia del reparto el saldo remanente de estas reservas resultase inferior al importe pendiente de amortizar de los gastos de desarrollo (Nota 5), por lo que las reservas voluntarias y la prima de emisión asignadas a cumplir este requisito se consideran indisponibles.

10.4. Acciones propias

Junto a la Oferta de Suscripción, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas acordó, con fecha 31 de marzo de 2011, autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para la adquisición derivativa de acciones propias, mediante su compra en el Mercado BME Growth (anteriormente Mercado Alternativo Bursátil) en caso de que dichas acciones se encuentren admitidas a negociación. Las acciones adquiridas en auto cartera se destinarán a atender las obligaciones derivadas del contrato de liquidez que la Sociedad firmó con el proveedor de liquidez.

El contrato de liquidez tiene como objetivo favorecer la liquidez de las acciones de la Sociedad Dominante en el Mercado BME Growth (anteriormente MAB-EE), mantener una regularidad suficiente en la negociación de dichas acciones y reducir las variaciones en el precio cuya causa no sea la tendencia del mercado. Desde septiembre de 2018 el proveedor de liquidez es GVC Gaesco Beka, que actúa por cuenta y en nombre de la Sociedad Dominante, y para ello ésta ha abierto la denominada "Cuenta de Liquidez" en la que se efectúan los asientos derivados de las transacciones efectuadas por el proveedor de liquidez.

La cuenta de liquidez está compuesta al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 por:

	2020	2019
Nº Títulos en Auto-cartera a)	60.148	64.209
Nº Títulos en Auto-cartera b)	278.700	278.700
Importe de la cuenta de Liquidez	19.614 euros	20.343 euros

a) gestionados por el proveedor de liquidez y b) por Catenon

La finalidad de las acciones propias es su disposición en el mercado.

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante los ejercicios 2020 y 2019 han sido los siguientes:

	Numero	Precio Medio Ponderado	Precio Medio Unitario
Saldo a 31 de diciembre de 2018	223.817	138.440	0,62
Adquisiciones	507.073	210.269	0,41
Enajenaciones	(387.981)	(191.300)	0,49
Saldo a 31 de diciembre 2019	342.909	157.409	0,46
Adquisiciones	1.576.093	512.569	0,33
Enajenaciones	(1.580.154)	(555.854)	0,35
Saldo a 31 de diciembre 2020	338.848	114.125	0,34

A 31 de diciembre de 2020 las acciones propias representan el 1,81% del total de las acciones de la sociedad (1,83% al cierre de 2019).

Con fecha 4 de marzo 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó un plan de recompra de acciones propias con un importe máximo de 300.000 euros o un número máximo de 600.000 títulos, vigente hasta el 31.12.2021, destinado a un plan de incentivos para personal clave.

11. Deudas a largo y corto plazo

La composición de estos epígrafes del balance adjunto al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.2020	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.2019
Deuda con entidades de crédito	455.689	605.348	1.061.037	104.262	1.193.558	1.297.820
Préstamos	455.689	427.804	883.493	93.493	446.198	539.691
Préstamos (*)	-	10.769	10.769	10.769	129.231	140.000
Pólizas de crédito	-	139.237	139.237	-	249.480	249.480
Pólizas de crédito (*)	-	27.538	27.538	-	368.649	368.649
Otros pasivos financieros	-	2.889	2.889	-	3.960	3.960
Otras deudas	-	2.889	2.889	-	3.960	3.960
Dividendos activo a pagar	-	-	-	-	-	-
Total	455.689	608.237	1.063.926	104.262	1.197.518	1.301.780

(*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

La totalidad de los pasivos financieros mantenidos por la Sociedad se han clasificado a efectos valorativos en la categoría de "Débitos y partidas a pagar".

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	605.348	2.889	608.237
Entre 1 y 2 años	230.403	-	230.403
Entre 2 y 3 años	168.033	-	168.033
Entre 3 y 4 años	57.252	-	57.252
Más de 5 años	-	-	-
Total	1.061.037	2.889	1.063.926

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	1.193.558	3.960	1.197.518
Entre 1 y 2 años	48.167	-	48.167
Entre 2 y 3 años	37.396	-	37.396
Entre 3 y 4 años	18.699	-	18.699
Más de 5 años	-	-	-
Total	1.297.820	3.960	1.301.780

11.1. Préstamos con entidades de crédito

El detalle de los préstamos suscritos y sus principales condiciones al 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

Entidad Financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Periodicidad	Cuotas	Euros		
						Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
Sabadell	28/04/2024	2,10%	AVAL ICO	MENSUAL	36	156.994	43.006	200.000
Cajamar	16/07/2024	1,76%	PERSONAL	MENSUAL	42	148.801	51.199	200.000
Globalcaja	22/04/2023	1,50%	PERSONAL	MENSUAL	24	93.799	46.201	140.000
Globalcaja (Préstamo participativo) (*)	09/01/2021	5%	PERSONAL	MENSUAL	1	--	10.769	10.769
CDTI	31/05/2023	0,75%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	6	56.095	37.398	93.493
CDTI	28/02/2021	0%	AVAL BANCARIO	A VENCIMIENTO	1	--	250.000	250.000
Total						455.689	438.573	894.262

(*) Entidad financiera accionista de la sociedad

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

Entidad Financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Periodicidad	Cuotas	Euros		
						Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
Globalcaja	26/03/2020	3%	PERSONAL	TRIMESTRAL	2	-	90.934	90.934
Globalcaja (Préstamo participativo) (*)	09/01/2021	5%	PERSONAL	MENSUAL	13	10.769	129.231	140.000
CDTI	31/05/2023	0,75%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	7	93.493	37.398	130.891
CDTI	28/02/2020	0%	AVAL BANCARIO	A VENCIMIENTO	1	--	250.000	250.000
Cofides	20/07/2020	Euribor +2,30%	PERSONAL	SEMESTRAL	2	-	67.867	67.867
Total						104.262	575.429	679.691

(*) Entidad financiera accionista de la sociedad

Con fecha 16 de julio de 2020 Catenon SA ha formalizado con Cajamar un préstamo de 200.000 euros a 4 años con 1 año de carencia y con un tipo de interés de 1,76%.

Con fecha 22 de abril de 2020, Catenon SA ha formalizado con Globalcaja un préstamo de 140.000 euros a 3 años con 1 año de carencia, con tipo de interés de 1,5%. Con fecha 28 de abril de 2020, Catenon SA ha formalizado con el Banco Sabadell un préstamo de 200.000 euros a 3 años con 1 año de carencia, con tipo de interés de 2,1%.

Con fecha 16 de mayo de 2019, Catenon SA formalizó con el CDTI un préstamo de 732.632 euros condicionado a la entrega del proyecto denominado "Desarrollo de una plataforma tecnológica global de gestión del área de adquisición y selección de talento internacional.", según los términos establecidos por el CDTI. Catenon SA recibió un anticipo de 250.000 euros, siendo su vencimiento el 28/02/2021 en caso de no cumplir con los términos establecidos por el CDTI. Este préstamo comporta una parte no reembolsable del 26% (193.927,05€) y un préstamo a 10 años a tipo de interés 0% anual y carencia de tres años por el 74% restante (538.686€). El proyecto se terminó en plazo, y se presentó al comité técnico del CDTI para su certificación. La situación de estado de alarma generó retrasos en este proceso y el proyecto se certificó en 2021, con liberación de los 482.613,30 euros restantes en fecha de 5 de febrero 2021.

Catenon S.A. formalizó un préstamo con la entidad COFIDES por un importe de 200.000 euros, liberado con fecha 21 de julio de 2017, una vez abierta la filial en Turquía. Este préstamo devenga un tipo de interés de 2,30% anual pagadero semestralmente y vencimiento 20 de Julio de 2020. Dicho préstamo se encuentra completamente amortizado.

Con fecha 9 de septiembre de 2010, la Sociedad formalizó un préstamo participativo con Globalcaja por importe de 700.000 euros, con vencimiento inicial el 9 de septiembre de 2017. Este préstamo se ha adherido al "Acuerdo Marco de refinanciación" con las entidades financieras, teniendo un vencimiento el 9 de enero de 2021 y devengando unos intereses fijos del EURIBOR +1,5 puntos porcentuales con un

mínimo del 5% y un interés variable calculado en base al porcentaje que represente el resultado antes de impuestos sobre los fondos medios, de forma que en ningún caso el tipo variable que se aplicará será superior a 3 puntos porcentuales. A fecha de formulación de estas cuentas anuales, este préstamo se encuentra completamente amortizado.

11.2. Pólizas de crédito y líneas de descuento

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad tenía suscritas pólizas de crédito con diversas entidades financieras. El detalle del crédito dispuesto así como las condiciones de dichas pólizas era el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

Entidad financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Euros		
			Límite	Dispuesto	Disponibile
BancaMarch	21/09/2023	2,3%	120.000	5.194	114.806
Globalcaja (*)	03/06/2025	3,5%	600.000	27.538	572.462
Bankia	06/07/2021	2,1%	100.000	39.750	60.250
Bankia (**)	06/07/2021	1,5%	250.000	94.294	155.706
Bankia-(descuento)	06/07/2021	0,24%	100.000	-	100.000
Total			1.170.000	166.775	1.003.225

(*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

(**) Póliza multiproducto.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

Entidad financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Euros		
			Límite	Dispuesto	Disponibile
BancaMarch	19/09/2020	2,3%	100.000	96.176	3.824
Banco Sabadell	05/02/2020	2,15%	100.000	78.027	21.973
Global Caja (*)	28/06/2020	3,5%	500.000	368.649	131.351
Bankia	06/07/2020	2,1%	100.000	61.714	38.286
Bankia (**)	06/07/2020	0,0%	250.000	-	250.000
Bankia-(descuento)	06/07/2020	0,24%	100.000	13.562	86.438
Total			1.150.000	618.128	531.872

(*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

(**) Póliza multiproducto.

Durante el ejercicio 2020, el grupo ha renovado la póliza de crédito con la entidad financiera Globalcaja incrementando el importe de 500 a 600 miles de euros, las pólizas de crédito con Bankia por importe de 450 miles de euros, la póliza de crédito con Banca March incrementando el importe de 100 a 120 miles de euros, y las pólizas de crédito con la entidad Banco Sabadell por importe de 50 y 100 miles de euros, siendo esta última cancelada anticipadamente en abril 2020.

Todas las pólizas de crédito que vencían en los meses de enero y febrero de 2021 han sido renovadas.

Durante el ejercicio 2019, el grupo renovó las siguientes pólizas de crédito, Bankia por importe de 450 miles de euros, Globalcaja por importe de 500 miles de euros, Banca March, por importe de 100 miles de euros, Banco Sabadell por importe de 200 miles de euros.

12. Provisiones y contingencias

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2018	Adiciones	Saldo al 31.12.2019	Adiciones	Saldo al 31.12.2020
Provisiones a LP					
Provisión otras responsabilidades	14.996	-	14.996	-	14.996

A la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2020, no se tienen evidencias de la existencia de pasivos contingentes que puedan involucrar a la Sociedad en litigios o suponer la imposición de sanciones o penalidades por importes significativos.

13. Administraciones Públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Administraciones Públicas deudoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.20	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.19
Activos por impuesto diferido	492.467	-	492.467	719.172	-	719.172
Otros créditos con Administraciones Públicas	-	4.751	4.751	-	4.531	4.531
Retenciones y pagos a cuenta	-	2.504	2.504	-	2.491	2.491
Otras Administraciones Públicas deudoras	-	2.246	2.246	-	2.040	2.040
Total	492.467	4.751	497.218	719.172	4.531	723.703

Administraciones Públicas acreedoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.20	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.19
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	(53.947)	-	(53.947)
Otras deudas con Administraciones Públicas	-	(165.506)	(165.506)	-	(126.454)	(126.454)
Hacienda Pública, acreedora por IVA e IAE	-	(60.606)	(60.606)	-	(42.153)	(42.153)
Organismos de la Seguridad Social	-	(44.132)	(44.132)	-	(16.630)	(16.630)
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	(60.768)	(60.768)	-	(67.671)	(67.671)
Total	-	(165.506)	(165.506)	(53.947)	(126.454)	(180.401)

Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2020, se encuentran abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación a la Sociedad por sus actividades.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Debido a las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable, podrían existir ciertas contingencias fiscales cuya cuantificación objetiva no es posible determinar. No obstante, los Administradores estiman que la deuda tributaria que se derivaría de posibles actuaciones futuras de la Administración fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales en su conjunto.

Desde el 1 de enero de 2011, la sociedad presenta el Impuesto sobre el Valor añadido (I.V.A) bajo el régimen de tributación con Catenon Iberia, S.A.U (Sociedad Dependiente) que conforman el grupo IVA 92/11. La sociedad como dominante de dicho Grupo Fiscal es la responsable ante la administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre el Valor Añadido (I.V.A). Por este motivo, el importe a ingresar (a devolver), se ha clasificado a efectos de presentación de cuentas anuales en el epígrafe "Otros créditos con Administraciones Publicas" del activo del balance adjunto. Con fecha 1 de enero de 2016 y 10 de julio de 2019 respectivamente, Innovaciones para la Gestión de Personas, S.L. y Catenon Soluciones de Tecnología del Dato han sido incluidas dentro del grupo de consolidación fiscal de IVA.

Impuesto sobre beneficios

La sociedad presenta el Impuesto de Sociedades bajo el régimen de tributación consolidada con Catenon Iberia, S.L.U. desde el ejercicio 2011, y desde el ejercicio 2015 y desde el ejercicio 2019 respectivamente, con Innovaciones para la Gestión de Personas, S.L y Catenon Soluciones de Tecnología del dato (Sociedades dependientes) que conforman el grupo fiscal nº 67/11. La Sociedad es la dominante de dicho grupo fiscal y por tanto es la responsable ante la Administración, de la presentación y liquidación del impuesto sobre sociedades consolidado. Por este motivo, el importe a ingresar (a devolver) que figura en el cuadro posterior ha sido registrado en las cuentas corrientes con dichas empresas.

El cálculo de la base imponible del 2020 es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto			Total
	Aumento	Disminución	Total	Aumento	Disminución	Total	
Ingresos y gastos del ejercicio	-	-	(1.437.571)	-	-	-	(1.437.571)
Impuesto sobre sociedades	-	-	158.454	-	-	-	158.454
Resultado antes de impuestos	-	-	(1.279.117)	-	-	-	(1.279.117)
Diferencias permanentes	1.597.806	-	1.597.806	-	-	-	1.597.806
De la Sociedad	1.597.806	-	1.597.806	-	-	-	1.597.806
Diferencias temporarias	11.044	(78.170)	(67.126)	-	-	-	(67.126)
Con origen en el ejercicio	11.044	(54.333)	(43.289)	-	-	-	(43.289)
Con origen ejercicios anteriores	-	(23.837)	(23.837)	-	-	-	(23.837)
Base imponible previa	-	-	251.562	-	-	-	251.562
Utilización de Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores			(251.562)				(251.562)
Utilización de BIN de ejercicios anteriores (pre-consolidación grupo fiscal)			(251.562)				(251.562)
Utilización de BIN del Grupo Fiscal en el ejercicio			-				-

Las bases imponibles utilizadas en el ejercicio por la sociedad reducirán las bases imponibles negativas generadas por Catenon S.A con anterioridad a la formación del grupo fiscal.

El detalle de la base imponible del 2019 es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto			Total
	Aumento	Disminución	Total	Aumento	Disminución	Total	
Ingresos y gastos del ejercicio	-	-	134.869	-	-	-	134.869
Impuesto sobre sociedades	-	-	9.377	-	-	-	9.377
Resultado antes de impuestos	-	-	144.246	-	-	-	144.246
Diferencias permanentes	12.212	(95.471)	(83.259)	-	-	-	(83.259)
De la Sociedad	12.212	(95.471)	(83.259)	-	-	-	(83.259)
Diferencias temporarias	610.255	(172.212)	438.043	-	-	-	438.043
Con origen en el ejercicio	54.333	-	54.333	-	-	-	54.333
Con origen ejercicios anteriores	555.922	(172.212)	383.710	-	-	-	383.710
Base imponible previa	-	-	499.030	-	-	-	499.030
Utilización de Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores			(499.030)				(499.030)

Las diferencias permanentes entre el resultado contable y el resultado fiscal se deben fundamentalmente a las provisiones de cartera y otros gastos no deducibles registrados en el ejercicio 2015 (Notas 8.1).

La conciliación entre la cuota líquida y el gasto por impuesto sobre sociedades es como sigue:

	2020	2019
Cuenta corriente por integración fiscal	17.695	-
Variación impuestos diferidos	136.469	(38.891)
Retenciones terceros países	4.290	48.269
Ingreso / (Gasto) Impuesto sobre sociedades actividades continuadas	158.454	9.377

Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado del ejercicio 2020 y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuestos diferidos", según corresponda. Dichos impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

La composición y movimiento de estos epígrafes del balance para los ejercicios 2020 y 2019 adjunto es el siguiente:

	Saldo al 31.12.18	Registrado en la cuenta de resultados		Saldo al 31.12.19	Registrado en la cuenta de resultados		Saldo al 31.12.20
		Adiciones	Retiros		Adiciones	Retiros	
Activos por impuesto diferido							
Bases imposables negativas pdtes. de compensar	491.874	-	-	491.874	-	(32.209)	459.665
Por deterioros de créditos y provisiones en filiales	198.857	-	(3.945)	194.912	-	(186.601)	8.311
Deducciones		875	-	875	1.162	-	2.037
Por diferencias temporarias (amortización, y retribuciones)	58.077	908	(27.474)	31.511	-	(9.056)	22.456
	748.807			719.171			492.467
Pasivos por impuesto diferido							
Por deterioro de las participaciones	(107.895)	53.947		(53.948)	53.948	-	-
	(107.895)			(53.948)			-
Total	640.913	55.730	(31.419)	665.223	55.110	(227.865)	492.467

Los retiros de las bases imposables negativas pendientes de compensar corresponden a la utilización de Catenon Iberia de dichas bases imposables negativas en el ejercicio 2020 y que tiene activadas Catenon S.A. por ser cabecera del grupo fiscal.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en el activo en la medida en que sea probable que la Sociedad y el Grupo fiscal obtengan ganancias fiscales futuras suficientes para su recuperación. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento de su reconocimiento y al menos al cierre del ejercicio.

Bases imposables negativas pendientes de compensar

Las bases imposables negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar fiscalmente después de la pre-liquidación del ejercicio 2020 son las siguientes:

Año de generación	Base	Cuota	Crédito fiscal activado
2009	1.310.679	327.670	
2010	305.683	76.421	
2011	1.419.345	354.836	354.836
2013	419.314	104.828	104.828
Total	3.455.021	863.755	459.665

Las bases imposables negativas de 2009 y 2010 son bases imposables negativas previas a la consolidación fiscal, las de 2011 y 2013 son bases imposables negativas generadas por el Grupo Fiscal de esos años. Parte de las bases imposables negativas pendientes de compensar no han sido activadas, el crédito fiscal registrado a 31 de diciembre de 2020 y 2019 reflejan la mejor estimación posible de su utilización, siguiendo criterios prudentes por parte de los Administradores, a la estimación de las bases imposables individuales y del Grupo fiscal en España que surgen del plan de negocio.

Los Administradores de la Sociedad solicitaron un estudio de sus bases imponibles de ejercicios anteriores en base a la Ley 16/2013, de 29 de octubre que establece la no deducibilidad del deterioro de valor de las participaciones en el capital o fondos propios de sus filiales. Después de dicho estudio, se presentaron declaraciones rectificativas del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2010 a 2012 resultando las Bases imponibles Negativas, según el detalle mostrado anteriormente, y que también originó el registro correspondiente del pasivo por impuesto diferido por la deducción de la variación de los fondos propios de sus filiales antes del ejercicio 2013 por importe de 304 miles de euros.

Con fecha 29 de mayo de 2015 se estimaron por parte de la Administración Tributaria las declaraciones rectificativas presentadas.

El 3 de diciembre de 2016 fue publicado el Real Decreto Ley 3/2016 por el que se adoptan medidas tributarias para la consolidación de las finanzas públicas que introdujo modificaciones relevantes en el ámbito del Impuesto sobre Sociedades. Entre otra, se establece, con efectos desde el 1 de enero de 2016, la obligación de revertir en un plazo máximo de 5 años las provisiones por deterioro de valor de las participaciones que hubieran resultado deducibles antes de 2013. Adicionalmente, con efectos desde el 1 de enero de 2017 las pérdidas en transmisión de participaciones no serán deducibles.

Con respeto a la obligación de revertir en un plazo máximo de 5 años las provisiones por deterioro de valor de las participaciones que hubieran resultado deducibles antes de 2013, el detalle es el siguiente:

	Importe
Deterioro de valor de las participaciones fiscalmente deducibles en ejercicios anteriores	4.395.626
Aplicación del tipo impositivo del Impuesto de Sociedades (25%)	1.098.907
Reversión anual 2020	53.947
Pendiente de reversión 2021	-

Los Administradores de la Sociedad han tenido en cuenta, la respuesta del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, de 27 de febrero de 2017, sobre el tratamiento contable de las modificaciones en el régimen fiscal de las pérdidas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades, aprobadas por el Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre. El ICAC señala que en lo que respecta al impacto en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de las cuentas anuales correspondientes al cierre del ejercicio 2017, el adecuado tratamiento contable de la reforma fiscal será considerar la quinta parte del deterioro fiscal a revertir como un ajuste positivo en la base imponible del citado periodo impositivo, circunstancia que tendrá su correspondiente efecto en la imposición corriente, incluyendo en particular, si la empresa no espera transmitir su inversión antes de que transcurra el plazo de reversión automática de las pérdidas por deterioro, el efecto de esta situación en la carga fiscal futura a raíz de la modificación introducida en la DT 16ª de la LIS.

El ICAC también señala que deberían tenerse en cuenta, y así lo han realizado los Administradores de la Sociedad, dos circunstancias adicionales que podrían concurrir: de un lado, que la empresa hubiera deducido el deterioro fiscal sin inscripción contable, en cuyo caso, en el balance debería figurar reconocido un pasivo por impuesto diferido antes de aprobarse la reforma tributaria, que se reducirá en los ejercicios siguientes a medida que se produzca la reversión automática y lineal del deterioro fiscal. Por este concepto, la Sociedad no tiene registrado a cierre del ejercicio 2020 ninguna diferencia temporaria de pasivo.

Por otro lado, si la empresa espera recuperar el valor en libros de la inversión por medio de la extinción de la sociedad participada, la pérdida fiscal sería deducible y la base fiscal de la inversión iría aumentando a medida que se produzca la reversión del deterioro fiscal, lo que desde la perspectiva de la imposición diferida justificaría el reconocimiento de un activo por impuesto diferido si se cumplen los requisitos establecidos en la NRV 13ª del PGC.

La empresa no espera transmitir sus inversiones antes de que transcurra el plazo de reversión automática de las pérdidas por deterioro.

Deducciones pendientes de utilizar

El detalle de las deducciones pendientes de aplicar de la sociedad es el siguiente:

No se ha reconocido ningún activo por impuesto diferido correspondiente a dichas deducciones.

Año de generación	Importe de la deducción	Año límite de utilización	Concepto
2006	103.200	2021	Act. Exportadora
2007	6.076	2022	Formación y act. Exportadora
2008	377	2023	Formación
2010	1.050	2020	Donativos
2010	27.909	2025	
2011	35.869	2029	I+D+i
2012	89.421	2030	I+D+i
2013	44.323	2031	I+D+i
2014	2.800	2024	Donativos
2014	73.637	2032	I+D+i
2015	71.085	2033	I+D+i
2015	9.450	2025	Donativos
2016	47.345	2034	I+D+i
2017	1.750	2027	Donativos
2017	14.084	2035	I+D+i
2018	44.195	2036	I+D+i
2019	875	2029	Donativos
2019	104.956	2037	I+D+i
2020	7.662	2038	I+D+i
678.008			

14. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.

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 sobre el periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

Número de días	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	20	35
Ratio de operaciones pagadas	18	37
Ratio de operaciones pendientes de pago	40	12
Euros	2020	2019
Total pagos realizados en el ejercicio	874.141	1.200.456
Total pagos pendientes del ejercicio	115.819	128.768

15. Ingresos y gastos

Cifra de negocio

La distribución geográfica de la cifra de negocios por prestación de servicios de los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020	2019
España	1.933.099	2.091.338
Resto UE	499.190	549.044
Resto del mundo	394.812	591.996
Total	2.827.101	3.232.378

Cargas sociales

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 adjunta es la siguiente:

Concepto	2020	2019
Seguridad Social a cargo de la empresa	161.253	141.223
Otros gastos sociales	2.153	396
Total	163.406	141.618

El número medio de empleados distribuido por categorías profesionales es como sigue:

Categoría	Total	
	2020	2019
Directivos y jefes	3	3
Administrativos	12	9
Operaciones	3	6
Total	18	18

El número de personas empleadas al cierre de los dos últimos ejercicios, distribuido por puesto de trabajo y por sexo, es el siguiente:

Puesto de trabajo	31.12.2020			31.12.2019		
	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Contable	-	3	3	-	4	4
Director	2	1	3	2	1	3
BD assistant	1	2	3	4	3	7
IT Tech. Engine	2	-	2	7	-	7
Total	5	6	11	13	8	21
Administradores	5	-	5	7	1	8

No ha habido personal con discapacidad igual o superior al 33% ni en el ejercicio 2020 ni en el ejercicio 2019.

Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales

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

	2020	2019
Dotación de créditos comerciales a empresas del grupo (Nota 18.1)	(973.829)	(60.695)
Reversión de créditos comerciales a empresas del grupo (Nota 18.1)		
Dotación corrección valorativa por créditos comerciales de clientes (Nota 8.3)		
Pérdidas por créditos comerciales incobrables de clientes (Nota 8.3)	(629.267)	
Aplicación correcciones valorativas por deterioro de clientes (Nota 8.3)	629.267	
Reversión de correcciones valorativas por deterioro de clientes (Nota 8.3)	-	6.930
Total	(973.829)	(53.765)

El detalle de la dotación de los créditos comerciales a empresas del grupo del ejercicio 2020 es el siguiente:

- Catenon Sarl, Francia: Según se ha mencionado en la nota 8.1, la evolución de la actividad en los últimos años ha sido positiva, y los flujos de efectivo del negocio han sido positivos en 2017, 2018, y 2019. Por el fuerte impacto de la situación de COVID-19, ha terminado el ejercicio 2020 en pérdidas. Debido a esta circunstancia, los Administradores consideran necesario efectuar las correcciones valorativas de la totalidad del crédito comercial al cierre del ejercicio 2020, por importe de 570.004 euros (no se realizó provisión en 2019).
- Catenon Aps, Dinamarca, filial inactiva y en proceso de liquidación a 31 de diciembre de 2020. Los Administradores consideran necesario el deterioro de la totalidad de los créditos comerciales. A lo largo del ejercicio 2020, se ha dotado 4.469 euros (2.378 euros en 2019), ascendiendo el total de la provisión a 15.113 euros a 31 de diciembre de 2020 (10.644 euros a 31 de diciembre de 2019).
- HUB Innova y Talento Sa de CV, México: Según comentado en la Nota 8.1, los Administradores han considerado necesario efectuar correcciones valorativas de los activos comerciales de Catenon SA con la filial mexicana debido a que sus planes de negocio no preveían la obtención de beneficios y flujos de efectivo futuros suficientes para recuperar totalmente dichos créditos a medio plazo. Durante el ejercicio 2020, se han deteriorado créditos por importe de 384.090 euros (46.803 euros en 2019). El importe total de deterioro de crédito comercial asciende a 590.923 euros a 31 de diciembre 2020, 206.834 euros a 31 de diciembre 2019.
- Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil: Sociedad constituida en febrero de 2010. Según comentado en la Nota 8.1, los Administradores han considerado necesario efectuar correcciones valorativas de los activos comerciales de Catenon SA con esta filial mexicana debido a que sus planes de negocio no preveían la obtención de beneficios y flujos de efectivo futuros suficientes para recuperar totalmente dichos créditos a medio plazo. Durante el ejercicio 2020, se han deteriorado créditos por importe de 15.265 euros (11.444 euros en 2019). El importe total de deterioro de crédito comercial asciende a 1.206.418 euros a 31 de diciembre 2020, 1.191.152 euros a 31 de diciembre 2019.

Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

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

	2020	2019
Perdidas por liquidación y disolución definitiva de empresas del grupo (Nota 8.1)		
Aplicación por liquidación y disolución definitiva de empresas del grupo (Nota 8.1)		
Total	-	-
Pérdida por deterioro de participaciones en instrumento de patrimonio neto, empresas del grupo (Nota 8.1)	(172.577)	(104.600)
Reversión por deterioro de participaciones en instrumento de patrimonio neto, empresas del grupo (Nota 8.1)		-
Perdida por deterioro de cuentas corrientes a largo plazo en empresas del grupo (Nota 8.1)		-
Reversión por deterioro de crédito a largo plazo en empresas del grupo (Nota 8.1)		-
Reversión de crédito a largo plazo en empresas del grupo (Nota 8.1)		76.168
Pérdida por deterioro de préstamos con empresas del grupo (Nota 8.1)		-
Pérdida por deterioro de créditos a corto plazo con empresas del grupo (Nota 8.1)	(91.389)	-
Reversión de crédito a corto plazo en empresas del grupo (Nota 8.1)	-	-
Dotación provisión a largo plazo (cuota-parte de los Fondos Propios negativos), empresas del grupo (Nota 8.1)		-
Reversión provisión a largo plazo (cuota-parte de los Fondos Propios negativos), empresas del grupo (Nota 8.1)		-
Otros	-	-
Total	(263.966)	(28.432)

Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	31/12/2020			31/12/2019		
	De terceros	De empresas del grupo	Total	De terceros	De empresas del grupo	Total
Ingresos	558	-	558	1.189	-	1.189
Intereses de otros activos financieros		-			-	
Otros ingresos financieros	558	-	558	1.189	-	1.189
Gastos	(47.837)	-	(47.837)	(86.838)	-	(86.838)
Intereses por deudas	(47.663)	-	(47.663)	(86.709)	-	(86.709)
Otros gastos financieros	(173)	-	(173)	(130)	-	(130)
Diferencias de cambio	(11.150)	-	(11.150)	(8.182)	-	(8.182)
Positivas	2.055	-	2.055	271	-	271
Negativas	(13.206)	-	(13.206)	(8.453)	-	(8.453)
Resultado financiero	(58.429)	-	(58.429)	(93.832)	-	(93.832)

16. Moneda extranjera

El detalle de los elementos de activo y pasivo mantenidos en moneda extranjera al cierre del ejercicio 2020 es el siguiente:

	Contravalor en euros		
	Dolares Americanos	Pesos Colombianos	Total
Activo			
Deudores y otras cuentas a cobrar	25.605	7.333	32.938
equivalentes	-	-	-
Pasivo			
pagar	-	-	-
Total	25.605	7.333	32.938

El detalle de los elementos de activo y pasivo mantenidos en moneda extranjera al cierre del ejercicio 2019 es el siguiente:

	Contravalor en euros		
	Dolares Americanos	Pesos Chilenos	Total
Activo			
Deudores y otras cuentas a cobrar	11.703	25.605	37.308
Efectivo y otros activos liquidos equivalentes	-	-	-
Pasivo			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	-
Total	11.703	25.605	37.308

El detalle de las transacciones realizadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2020 es el siguiente:

	Contravalor en euros		
	Dólares americanos	Pesos Colombianos	Total
Compras			
Servicios recibidos	28.192		28.192
Ventas			
Servicios prestados	106.661	18.279	124.940
Total	134.853	18.279	153.132

El detalle de las transacciones realizadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2019 es el siguiente:

	Contravalor en euros		
	Dólares americanos	Pesos Chilenos	Total
Compras			
Servicios recibidos	28.905		28.905
Ventas			
Servicios prestados	24.235	64.857	89.092
Total	53.140	64.857	117.997

El detalle de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio 2020 por clases de instrumentos financieros es el siguiente:

	En operaciones liquidadas durante el ejercicio	En transacciones vivas o pendientes de vencimiento al 31.12.20	Total
Activo			
Deudores y otras cuentas a cobrar	(10.236)	-	(10.236)
Pasivo			
pagar	(914)		(914)
Total	(11.150)	-	(11.150)

El detalle de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio 2019 por clases de instrumentos financieros es el siguiente:

	En operaciones liquidadas durante el ejercicio	En transacciones vivas o pendientes de vencimiento al 31.12.19	Total
Activo			
Deudores y otras cuentas a cobrar	(8.005)	-	(8.005)
Pasivo			
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	(178)		(178)
Total	(8.182)	-	(8.182)

17. Información sobre medio ambiente

Tanto al cierre del ejercicio 2020 como al cierre del ejercicio 2019, la Sociedad no tiene activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio. Asimismo, durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

18. Operaciones con partes vinculadas

18.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, además de las entidades del grupo, multigrupo y asociadas, a los miembros del Consejo de Administración, antiguos y actuales y el personal de alta dirección de la Sociedad (incluidos sus familiares cercanos) así como a aquellas entidades sobre las que los mismos puedan ejercer el control o una influencia significativa.

El detalle al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 de los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas a la Sociedad y no incluidas en otras notas de la memoria es el siguiente:

	Otras empresas del grupo 31.12.2020	Otras empresas del grupo 31.12.2019
Activo		
Cientes	2.910.234	2.063.313
Provisión Cientes (Nota 8.1)	(2.382.458)	(1.408.629)
Cientes, asociadas	98.314	98.314
Provisión Cientes asociadas	(49.157)	(49.157)
Pasivo		
Deudas (Cuenta Corriente)	(1.348.870)	(149.819)
Acreedores comerciales	(139.965)	(329.363)

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los clientes con empresas del Grupo y la correspondiente provisión es el siguiente:

Denominación	Saldo a 31.12.2020	Deterioro a 31.12.2020	VNC a 31.12.2020
Cientes Grupo			
Catenon Iberia, S.A.U	-	-	-
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	1.206.418	(1.206.418)	-
HUB Innova y Talento SA de CV	590.923	(590.923)	-
Catenon Sarl	570.004	(570.004)	-
Catenon Gmbh	242.692		242.692
Catenon Aps	15.113	(15.113)	-
Catenon Singapore Pte Ltd (*)	98.314	(49.157)	49.157
Catenon Soluciones y Tecnología del Dato	285.084	-	285.084
Total	3.008.548	(2.431.615)	576.933

(*) Empresas asociadas a partir 01/04/2019

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

Denominación	Saldo a 31.12.2019	Deterioro a 31.12.2019	VNC a 31.12.2019
Cientes Grupo			
Catenon Iberia, S.A.U	28.169	-	28.169
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	1.190.842	(1.190.842)	-
HUB Innova y Talento SA de CV	485.915	(207.577)	278.338
Catenon Sarl	267.448	-	267.448
Catenon Gmbh	80.729	-	80.729
Catenon Aps	10.211	(10.211)	-
Catenon Singapore Pte Ltd (*)	98.314	(49.157)	49.157
Total	2.161.627	(1.457.786)	703.841

(*) Empresas asociadas a partir 01/04/2019

El movimiento durante el ejercicio 2020 de las correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(1.457.786)
Dotación del ejercicio	(973.829)
Traspaso	
Reversión del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(2.431.615)

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de las deudas por cuenta corriente con empresas del Grupo es el siguiente:

Denominación	Saldo a 31.12.2020	Saldo a 31.12.2019
Deuda Cuenta Corriente Grupo		
Catenon Iberia, S.A.U	(1.346.501)	(147.450)
Innovaciones para la gestión de personas, SL	(41)	(41)
Socios y Administradores	(2.328)	(2.328)
Total	(1.348.870)	(149.819)

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de las deudas comerciales con empresas del Grupo es el siguiente:

Denominación	Saldo a 31.12.2020	Saldo a 31.12.2019
Acreedores Grupo		
Catenon Iberia, S.A.U	(129.879)	(318.478)
Innovaciones para la gestión de personas, SL	(3.626)	(3.626)
Catenon India Pte Ltd (*)	(6.460)	(6.460)
HUB Innova y Talento SA de CV		(800)
Total	(139.965)	(329.363)

(*) Empresas asociadas a partir 01/04/2019

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

Asimismo, el detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas y no incluidas en otras notas de la memoria durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020		2019	
	Otras empresas del grupo	Otras partes vinculadas	Otras empresas del grupo	Otras partes vinculadas
Ingresos				
Prestación de servicios	2.440.857	45.017	2.603.892	82.067
Intereses	-	-	-	-
Gastos				
Prestación de servicios	(728.722)	-	(673.765)	(18.143)
Intereses	-	(21.856)	-	(34.134)

Las operaciones con partes vinculadas realizadas en el transcurso del ejercicio son propias del tráfico ordinario de la Sociedad y se han realizado en condiciones de mercado. Las transacciones más significativas corresponden a prestación de servicios intragrupo.

18.2. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección

Con fecha 3 de diciembre de 2020 cesaron como miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Auditoría de la Sociedad Dña. María Consolación Roger Rull, D. Fernando Hafner Temborry, y D. Sergio Blasco Fillol. Con misma fecha, se nombra a D. Eduardo Montes, D. José María de Retana y D. Carlos Nuñez como miembros de la Comisión de Auditoría.

Con fecha 10 de enero de 2019, se nombra a D. Eduardo Montes Pérez como miembro independiente del Consejo de Administración de la Sociedad.

Las retribuciones devengadas por todos los conceptos por los Administradores antiguos y actuales y el personal de alta dirección de la sociedad durante los ejercicios 2020 y 2019 se detallan a continuación:

Concepto retributivo	31/12/2020				31/12/2019			
	Consejeros NO Ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total	Consejeros NO Ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total
Retribución fija	-	412.317	287.024	699.340	-	453.423	310.954	764.377
Retribución variable	-	-	11.806	11.806	-	50.000	31.542	81.542
Retribuciones en especie	-	27.342	11.891	39.233	-	27.986	11.891	39.877
Dietas	57.500	15.000	-	72.500	118.500	33.000	-	151.500
Total	57.500	454.659	310.721	822.880	118.500	564.409	354.387	1.037.296

Los Administradores de la Sociedad tienen concedidos crédito por importe de 24.197 euros, registrados en el epígrafe inversiones financieras a largo plazo del balance. Asimismo, la Sociedad no tiene contratadas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores.

La Sociedad no ha abonado importe alguno en los ejercicios 2020 y 2019 en concepto de prima de seguro de responsabilidad civil a favor de sus administradores por posibles daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio de su cargo.

En los ejercicios 2020 y 2019, la alta dirección de Catenon SA está compuesta por el consejero delegado, el director general, el director de finanzas, la directora de innovación, tecnologías marketing, y el director de Oriente Medio.

18.3. Otra información referente a los Administradores

A la fecha de formulación de las cuentas anuales, ni los miembros del Consejo de Administración de Catenon, S.A. ni las personas vinculadas a los mismos según se definen en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la sociedad.

Los Administradores y sus personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad ni ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

19. Otra información

19.1 Política y gestión de riesgos

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez.

A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito:

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Adicionalmente, hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros dada la actividad de la sociedad.

El Grupo practica las correcciones valorativas sobre los créditos comerciales que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia, para cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su consideración como de dudoso cobro.

De los saldos de clientes a 31 de diciembre de 2020, netos de las correcciones valorativas por deterioro, que ascienden a 182 miles de euros (273 miles de euros en el ejercicio 2019), no existiendo saldos con una antigüedad superior a 6 meses. El epígrafe de "clientes por ventas y prestaciones de servicios" incluye también las facturas pendientes de emitir por los procesos de selección en curso al cierre del ejercicio y notas de abonos pendientes de emitir a clientes.

Adicionalmente, la sociedad mantiene saldos con empresas del Grupo (nota 18.1). La sociedad revisa mensualmente el cumplimiento de los planes de negocio de cada de sus filiales con el fin de valorar adecuadamente estos saldos. Al gestionar la tesorería de forma centralizada, la Sociedad se asegura el cobro de estos saldos de forma periódica.

b) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

La tesorería del Grupo se dirige de manera centralizada desde la Sociedad con el fin de conseguir la mayor optimización de los recursos. La sociedad dispone de la financiación suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y compromisos de pago que derivan de su actividad.

En cuanto a tesorería, los flujos de caja generados por el negocio han permitido atender con normalidad al calendario de devolución vigente.

A 31 de diciembre de 2020, la posición de liquidez (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) es de 1.106 miles de euros (103 miles en tesorería, 1.003 miles de euros en pólizas de crédito no dispuestas). A 31 de diciembre de 2019, la posición de liquidez era de 575 miles de euros (43 miles en tesorería, 532 miles de euros en pólizas de crédito no dispuestas).

c) *Riesgo de mercado:*

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Por ello, la Sociedad sigue la política de que, al menos un 20% de su deuda financiera se encuentre referenciado en todo momento a tipos de interés fijos.

19.2 Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tenía concedidos avales por importe de 660 miles de euros por diversas entidades financieras (409 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) en garantía principalmente de contratos de alquiler y subvención del CDTI.

Los Administradores de la Sociedad consideran que no se derivarán pasivos significativos adicionales a los ya registrados en el balance adjunto por las garantías recibidas.

19.3 Honorarios de los auditores y entidades relacionadas

Los honorarios de los auditores en los ejercicios 2020 y 2019 son los siguientes:

	Mazars Auditores 2020	Mazars Auditores 2019
Por servicios de auditoría	39.000	42.000
Por servicios relacionados con la auditoría *	13.000	15.000

* Por la revisión de la información semestral consolidada

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación.

20. Hechos posteriores al cierre

El proyecto "Desarrollo de una plataforma tecnológica global de gestión del área de adquisición y selección de talento internacional" presentado al CDTI en el primer semestre 2020 fue finalmente certificado en 2021, lo que dio lugar al abono por parte del CDTI del último tramo de 482 miles de euros del préstamo de importe total de 732 miles de euros el día 5 de febrero 2021 (Nota 11.1)

Desde el cierre del ejercicio 2021 hasta la fecha de formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún otro hecho significativo digno de mención.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

Anexo I

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Saldos al 31.12.2020 (Importes en euros)				Saldos al 31.12.2020 (Importes en euros)		
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto de la participada
Catenon Iberia S.A.U (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	800.102	-	800.102	800.102	137.241	229.143	1.166.486
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(1.315)	-	1.685
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(54)	(84.376)	(81.430)
Cátenon Sarl, Francia (*)	13 rue du Quatre-Septembre (75002—Paris) Francia	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.209.702	(2.639.698)	570.004	50.000	(22.526)	(572.328)	(544.853)
Cátenon ApS, Dinamarca (*)	Rådhuspladsen 16 1550 Kobenhavn K Dinamarca	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	376.055	(376.055)	-	16.799	(46.788)	(19.276)	(49.265)
Cátenon GmbH, Alemania (*)	Leopoldstr. 244 (80807- Munchen) Alemania	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	610.000	-	610.000	610.000	(358.864)	(423.521)	(172.384)
Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos, Brazil LTDA (*)	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil	Consultoría de RR.HH	99%	1%	100%	180.013	(180.013)	--	62.760	(895.904)	(47.720)	(880.865)
Catenon India Private Limited (*)	6th Floor, The Kode, Baner - Pashan Link Road, Baner, Pune - 411021, India	Consultoría de RR.HH	20%	-	20%	76.132	-	76.132	304.806	125.843	(148.136)	282.513
HUB mova y Talento SA de CV (*)	Bosques de Alisos 45-A B2-11 Bosques de las Lomas 05210 México DF	Consultoría de RR.HH	-	89%	89%	2.527	-	2.527	354.007	(910.233)	(446.533)	(1.002.759)
Catenon Singapore, Pte Ltd (*)	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoría de RR.HH	100%	20%	20%	0,2	-	0,2	0,6	(155.775)	820	(154.954)
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127 9 Şişli /İSTANBUL	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	2.581	(2.581)	0	1.097	(89.816)	(79.916)	(168.635)
Total						5.263.113	(3.198.347)	2.064.766				

(*) Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles una vez realizadas la homogeneización de principios contables, revisados

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Saldos al 31.12.2019 (Importes en euros)			Saldos al 31.12.2019 (Importes en euros)			Total Patrimonio Neto de la participada
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	
Catenon Iberia S.A.U (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 - 28046 (Madrid)	Consultoría de RR,HH	100%	-	100%	800.102	-	800.102	800.102	423.927	(301.134)	922.895
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 - 28046 (Madrid)	Consultoría de RR,HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(1.073)	(242)	1.685
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL	Paseo de la Castellana 93, planta 11 - 28046 (Madrid)	Consultoría de RR,HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	-	(54)	2.946
Catenon Sarl, Francia (**)	13 rue du Quatre-Septembre (75002 -Paris) Francia	Consultoría de RR,HH	100%	-	100%	3.209.702	(2.469.701)	740.000	50.000	(31.267)	8.742	27.474
Catenon ApS, Dinamarca (*)	Raduspladsen 16 1550 Kobenhavn K Dinamarca	Consultoría de RR,HH	100%	-	100%	376.055	(376.055)	-	16.730	(37.832)	(8.771)	(29.872)
Catenon GmbH, Alemania (*)	Leopoldstr. 244 (80807- Munchen) Alemania	Consultoría de RR,HH	100%	-	100%	610.000	-	610.000	610.000	(348.333)	(10.530)	251.136
Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos, Brazil LTDA (*)	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil	Consultoría de RR,HH	99%	1%	100%	180.013	(180.013)	-	88.580	(1.220.596)	(44.909)	(1.176.925)
Catenon India Private Limited (*)	304 / 305 Sky Vista, Viman nagar - Pune - 411014, India	Consultoría de RR,HH	20%	-	100%	76.132	-	76.132	340.816	105.453	62.573	508.842
HUB nnova y Talento SA de CV (**)	Bosques de Alisos 45-A B2-11 Bosques de las Lomas 05210 México DF	Consultoría de RR,HH	-	89%	89%	2.527	-	2.527	381.067	(959.727)	(60.378)	(639.038)
Catenon Singapore, Pte Ltd (**)	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoría de RR,HH	20%	-	100%	0,2	-	0,2	1	(221.840)	68.663	(153.176)
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127 9 Şişli /İSTANBUL	Consultoría de RR,HH	100%	-	100%	2.561	-	2.561	1.496	(69.149)	(56.040)	(123.693)
Total						6.263.113	(3.026.769)	2.237.343				

(*) Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles una vez realizadas la homogeneización de principios contables, revisados

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

CATENON, S.A.

**INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2020**

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and lines, located in the lower-left quadrant of the page.

INFORME DE GESTION DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

1. ANTECEDENTES :

El Consejo de Administración de Catenon aprobó en 2018 el Plan Director 2018-2020, con las tres directrices básicas siguientes:

- (i) Continuar el proceso de desapalancamiento financiero
- (ii) Desarrollar fórmulas de crecimiento internacional flexibles y de mínimo riesgo
- (iii) Focalizar la generación de valor y la ventaja competitiva en la innovación y la tecnología.

En marzo 2020 se desata una crisis sanitaria mundial que obliga los gobiernos de todos los países donde el Grupo opera a tomar una serie de medidas de contención de contagio por confinamiento y restricciones drásticas de movimientos. Estas medidas han tenido a su vez un impacto dramático y sin precedentes sobre la economía mundial en 2020, en particular en el segundo y el tercer trimestres, con fuertes caídas del PIB y destrucción masiva de empleo. Las medidas económicas y políticas adoptadas para contrarrestar los efectos de este impacto están surtiendo efecto, permaneciendo sin embargo a corto y medio plazo un alto grado de incertidumbre, pendiente de varios factores como rebrotes, vacunas y futuras medidas por adoptar que están determinando el ritmo y la fuerza de la recuperación.

A raíz de la crisis sanitaria y económica derivada de la pandemia del Covid-19, el Grupo adoptó una serie de medidas de contingencia detalladas en el informe de gestión del ejercicio 2019 (Hechos Posteriores), en el hecho relevante de avance de resultados del primer semestre 2020 publicado el 21 de julio de 2020 y en el hecho relevante de avance de resultados del ejercicio 2020 publicado el 29 de enero de 2021.

Ciertas de estas medidas han podido afectar a corto plazo a la ejecución del Plan Director en 2020. Sin embargo, ante la materialización de un escenario mejor que las previsiones analizadas, el Consejo de Administración decidió reanudar a partir del mes de octubre 2020 todos los planes de Plan Director para posicionar el Grupo para la recuperación económica.



2. EVOLUCIÓN GENERAL DEL GRUPO EN EL EJERCICIO 2020

A finales del mes de Febrero y ante la deriva de la pandemia en los diferentes mercados, el Consejo de Administración adoptó inmediatamente una serie de medidas aprobando un Plan de Contingencia COVID-19, con efectos ejecutivos del 1 de Marzo de 2020 y que se articuló alrededor de los siguientes ejes:

- Proteger a nuestros equipos humanos de los riesgos de la pandemia y afianzar nuestros sistemas remotos:
 - Proteger y cuidar a nuestros profesionales, candidatos y clientes con la estricta aplicación de las diferentes normativas emanadas por los gobiernos de cada uno de los países en los que opera el Grupo.
 - Prestación plena de nuestros servicios a clientes sin solución de continuidad.
 - Incremento de la actividad de formación a nuestros equipos tanto para comercialización on-line de nuestros servicios, como para la incorporación de nuevas propuestas de valor y líneas de negocio a nuestros clientes.
 - Reporte diario en los comités de monitorización de crisis: Operaciones, Comité Ejecutivo de Crisis, Comisión Delegada de Consejo.

- Medidas sobre el coste operativo no vinculado directamente a la generación de ingresos:
 - Ajustar capacidad de plataformas de operaciones, potenciando capacidades de desarrollo de negocio y reduciendo y/ o externalizando capacidades operacionales de producción.
 - Suspensión de las dietas a todo el Consejo de Administración y Comisión de Auditoría y nombramientos.
 - Eliminación de partidas presupuestarias de gasto no esencial para la continuidad del negocio.
 - Transformación de unidades de negocio no generadoras de caja a corto plazo, en partners integrándose en Catenon Partners Program. Como ya se ha ejecutado en el caso de Middle East y Turquía.
 - Reducción Voluntaria y pactada individualmente de la jornada laboral en un 20%, pasando a 4 días laborales en Q2 y Q3.

- Medidas sobre el ingreso:
 - Foco en los sectores de actividad menos afectados por el COVID y/o con mayor potencial de crecimiento en el post-COVID: Energía, E-commerce, Tecnología, Telecomunicaciones, Gran Consumo, Industria 4.0 y Life Science.
 - Potenciar el proyecto TalentHackers como modelo disruptivo para desarrollo de negocio de búsqueda de perfiles tecnológicos y digitales, donde se espera un fuerte crecimiento de demanda.
 - Nuevos servicios/productos para los principales sectores en transformación: Turismo, Retail, Ocio y Construcción.
 - Acelerar Catenon Partners Program. Lo que permite continuar el crecimiento internacional sin riesgo financiero.
 - Desarrollo y lanzamiento de nuevos productos/servicios como líneas alternativas de ingreso mediante acuerdos comerciales para dar respuesta a nuestros clientes, que se apoyan en nuestras capacidades limitando el riesgo financiero:
 - Catenon Assessment + Management Audit
 - Catenon Outplacement: Upskilling.
 - Catenon Senior Talent Advisory y Mentoring
 - En función de la evolución de los mercados, retomar en el segundo semestre, la incorporación de Revenue Managers experimentados para continuar con crecimiento en mercados estratégicos para Catenon.

- Medidas de liquidez no directamente vinculadas a ingreso o gasto:
 - Transformación de 642 miles de euros de deuda financiera a corto plazo en deuda a largo plazo (3 a 5 años)
 - Incremento adicional de la financiación a largo plazo de 286 miles de euros
 - Renovación de todas las líneas de financiación de circulante.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

Por la consecución de los resultados establecidos en el mejor de los escenarios y con el objetivo de tener el grupo preparado para 2021, a partir de Octubre, el grupo ha continuado la implantación del **Plan Director**, desarrollando más concretamente las siguientes áreas:

- **Catenon Academy:** Sistema continuó para la selección, formación y mentoring de **Revenue Managers** para las Business Units de mayor volumen en el grupo. Este proyecto permite un crecimiento incremental y sostenible en el ingreso pero exponencial en el EBITDA y generador de caja. **12 nuevos Revenue Managers** se incorporaron al grupo en 2020 para preparar el crecimiento de facturación para 2021. Por otro lado este sistema de formación es crítico para el desarrollo del programa internacional de Partners.
- **Catenon Entrepreneur Revenue Managers Program.** Basado en la segunda directriz del Plan Director que anima el desarrollo de fórmulas flexibles y de riesgo mínimo para el crecimiento internacional en 2019 se dio luz verde al proyecto de Partners (Entrepreneurs Revenue Managers CERM). Durante 2020 se han incorporado **9 nuevos Partners**. Este programa se basa en un modelo de crecimiento en nuevos mercados con opción de compra por parte de Catenon en función de cumplimiento de planes de negocio y KPI's .
- Inversión en innovación y aplicación de nuevas tecnologías a través del proyecto **TalentHackers** (Plataforma que aplica tecnología nodal para sourcing de candidatos a través de referencias profesionales retribuidas). Esta plataforma da una solución disruptiva a la búsqueda de profesionales de alta demanda, como lo son en estos momentos los perfiles de tecnología y digital. Una vez se finalizaron con éxito las pruebas de concepto del MPV (II) -Mínimo Producto Viable - a nivel de desarrollo y se incorporó el primer equipo comercial con el que se lanzó la fase de comercialización, durante el último trimestre de 2020 se han establecido las bases para crecimiento en 2021.

El Grupo ha ido también reforzando su acción en **Responsabilidad Social Corporativa**, con proyectos que desde el Talento se pueda ayudar a cambiar la sociedad, economía, salud, integración de profesionales en momentos COVID:



CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

The screenshot shows the Telefónica website with the following elements:

- Header:** Telefónica logo, and navigation links for Movistar, O2, and vivo under the heading 'SON MARCAS TELEFÓNICA'.
- Navigation:** Home, Acerca de Telefónica, **Sala de prensa** (highlighted), Accionistas e inversores, Negocio Responsable, Empleo, Políticas Públicas, Innovación.
- Left Sidebar:**
 - Noticias (highlighted)
 - Blog
 - Notos
 - Informes
 - Preguntas frecuentes
 - Contacto
 - BUENOS EN: LinkedIn, YouTube, RSS, Instagram, Facebook, Twitter
- Main Article:**

Telefónica Tech y Catenon colaboran en el lanzamiento de "UpSkill España" para impulsar la adaptación de millones de profesionales a la digitalización

UpSkill España es un movimiento liderado por Catenon, junto a ElevenPaths de Telefónica Tech y a otras compañías españolas, para promover la adaptación del talento español a las competencias y habilidades requeridas por la digitalización de nuestro país y la transformación de posiciones y roles en el nuevo mercado de talento.

 - 9 de cada 10 profesionales que se encuentran en situación de paro carecen de las habilidades necesarias que les permitirán encontrar un trabajo más cualificado y sostenible.
 - Resolver esta falta de habilidades digitales podría crear un 15% más de empleo y aportar 360 millones de euros a la economía española.
- Image:** A woman smiling with the 'UpSkill España' logo overlaid on a background of data charts.
- Logos:** Catenon (Talent through Technology), Telefónica, and Foro de Marcas Renombradas Españolas.

Con el objetivo de aportar la experiencia de Catenon a la comunidad, se ha continuado con la labor de la Alta Dirección de la compañía en Junta Directiva de Foro de Marcas Renombradas Españolas como responsable de las Marcas de Alto Potencial Internacional y Responsable de Relaciones Internacionales, Junta Directiva de Asociación Progreso de Dirección (APD), Fundación JSF Travel, Advisory Board de Instituto Internacional de Capital Humano y Miembro de Club Mundi, Junta Directiva de COCEF, Member of the Board in French Tech, Junta Directiva de Consejo Empresarial Alianza para Iberoamérica así como en Consejos de Administración o Advisory Boards de diferentes compañías.

Reconocimientos 2020

<p>CERTIFICAT DE LABELLISATION 2020 Delivre par le Cercle Magellan a CATENON FRANCE pour le champ - Recrutement à l'international -</p>	<p>Catenon, premio a la "Mejor Empresa de Búsqueda de Talento y RRHH"</p> <p>Un reconocimiento a la innovación constante en reclutamiento, en la II Edición de los Premios Comunidad de Madrid del periódico de La Razón, celebrados el pasado jueves 30 de enero, Madrid, 30 de enero de 2020. Catenon recibe el galardón a la "Mejor Empresa de Búsqueda de Talento y Recursos Humanos", otorgado.</p>
<p>Reconocimiento en Francia como mejor Empresa</p>	<p>Reconocimiento en España como mejor Empresa de Reclutamiento 2020</p>

3. EVOLUCIÓN FINANCIERA DEL GRUPO CIERRE 2020

3.1. Evolución comparativa de la cuenta de resultados

	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	Ejercicio 2020
Ventas contratadas	1.597.563	1.544.190	1.262.204	1.719.398	6.123.355
Cifra de negocios	1.610.120	1.208.501	1.284.552	1.432.129	5.535.302
Cost of sales	-14.382	-24.540	-56.541	-133.952	-229.414
Margen Bruto	1.595.738	1.183.961	1.228.011	1.298.177	5.305.887
Gastos de personal	-1.425.099	-1.120.802	-1.050.079	-1.190.060	-4.786.040
Gastos de gestion del conocimiento	-33.061	-32.910	-33.841	-29.883	-129.695
Gastos de marketing	-37.389	-32.075	-42.343	-36.865	-148.671
Gastos de IT	-74.799	-62.335	-52.912	-48.135	-238.181
Gastos generales	-275.531	-135.115	-242.305	-174.905	-827.857
Total gastos operativos	-1.845.879	-1.383.237	-1.421.480	-1.479.848	-6.130.443
Margen Operativo	-250.141	-199.276	-193.469	-181.670	-824.556
Trabajos realizados por el grupo para su activo	76.307	65.853	53.120	55.985	251.265
EBITDA	-173.834	-133.423	-140.349	-125.685	-573.291

Debido a las circunstancias especiales derivadas del COVID durante el ejercicio 2020, entendemos de mayor valor para el análisis de terceros describir la evolución de negocio por trimestres, en este sentido:

- **Sobre Ventas contratadas y cifra de negocios en Q4:**
 - Crecimiento de las ventas y de la cifra de negocios debido a dos factores. En primer lugar en el Q3 se observó una “normalización” más sostenida de la actividad empresarial que ya se adaptó a la situación de trabajo remoto, lo que llevó a ejecutar el plan de incorporación de Revenue Managers desde último trimestre en sectores de mayor potencial durante la crisis como Energía, E-commerce, Fondos de Inversión, Telecomunicaciones, Gran Consumo, Industria 4.0 y Life Science.
 - Afianzamiento de **Catenon Partners Program** que permite un crecimiento global minimizando el riesgo financiero. La cifra de negocios generada ya por los Partners bajo marca Catenon supera 0,85 millones de euros brutos.
 - Por el importante crecimiento de las inversiones en tecnologías por parte de la compañía, se ha potenciado la plataforma **TalentHackers** basada en modelos de inteligencia del dato y tecnología nodal, como modelo disruptivo para la búsqueda de perfiles tecnológicos y digitales.
 - Las ventas de nuevos servicios/productos HRTech para los principales sectores en transformación se han materializado en cuarto trimestre externalizando el coste de producción.

- **Sobre gastos operativos e inversiones:**
 - Política estricta de autorización de gastos/inversiones únicamente asociados a escalar ingreso y eficiencias en tecnología.
 - Ante la recuperación de las ventas y de la cifra de negocios de Catenon, el 1 de Octubre se aprobó partidas de gasto para preparar la compañía para el 2021:
 - Incorporación de nuevos revenue managers para su formación en unidades de negocio con ingresos superiores o en línea con el año anterior. Partida de gasto asignada de 103 miles de euros
 - Aceleración de proyecto de Talenthackers. Partida de gasto aprobada de 167 miles de euros.
 - Por otro lado, ante el cambio de tendencia en ventas del último trimestre, y la exigencia de retención de profesionales, los equipos retornaron a los salarios contractualmente establecidos a la situación previa al plan de contingencia.

3.2. Evolución comparativa de la cuenta de resultados. Cierre anual

	2019	2020	Dif % 2020 vs. 2019	Dif 2020-2019 (en EUR)
Ventas contratadas	7.941.594	6.123.355	-23%	-1.818.239
Cifra de negocios	7.302.277	5.535.302	-24%	-1.766.975
Cost of sales	-115.510	-229.414	+99%	+113.904
Margen Bruto	7.186.767	5.305.887	-26%	-1.880.880
Gastos de personal	-4.949.614	-4.786.040	-3%	-163.574
Gastos de gestion del conocimiento	-140.417	-129.695	-9%	-10.722
Gastos de marketing	-233.426	-148.671	-36%	-84.755
Gastos de IT	-411.107	-238.181	-42%	-172.926
Gastos generales	-1.217.546	-827.857	-32%	-389.689
Total gastos operativos	-6.952.110	-6.130.443	-12%	-821.667
Margen Operativo	234.657	-824.556	-451%	-1.059.213
Trabajos realizados por el grupo para su activo	392.789	251.265	-36%	-141.524
EBITDA	627.446	-573.291	-191%	-1.200.737
Provisiones por insolvencias	-55.745	-30.560	-45%	-25.185
Amortizaciones	-624.526	-512.322	-18%	-112.204
Gastos financieros	-199.313	-637.875	+220%	+438.562
Resultado antes de impuestos	-252.137	-1.754.047	-596%	-1.501.910
Impuesto sobre sociedades	-20.359	-133.102	-554%	+112.743
RESULTADO NETO	-272.496	-1.887.149	-593%	-1.614.653

Principales magnitudes a considerar cierre 2020:

➤ Evolución del ingreso:

- Reducción de -24% de la cifra de negocios consolidada con respecto al mismo periodo de 2019. (Si bien, para hacer los dos ejercicios efectivamente comparables, habría que considerar a India como Partner desde el principio de año 2019, en cuyo caso la caída real en la cifra de negocios es de -22%)

Los mercados francés y del Golfo Pérsico han impactado negativamente el ingreso. Por otro lado la mencionada puesta en equivalencia derivada de la operación de MBO en India en Singapur, también ha tenido como es natural impacto en la cifra de ingresos, si bien la citada operación redujo el riesgo de la operación en APAC en un 80%, lo cual ha resultado especialmente positivo a la hora de abordar esta crisis.

- El resto de unidades de negocio mantienen cifras similares al mismo periodo de 2019 e incluso con unidades de negocio como Madrid y Munich con **crecimiento de facturación en 2020** con respecto a 2019.
- Significativo avance de **Catenon Partners Program** con aperturas en el segundo trimestre de **9 nuevas oficinas integradas en la red**: Copenhague, Bruselas, Praga, Budapest, Abu Dhabi, Panamá, Miami, Estambul y Sevilla, que se unen a Colombia, Chile, India y Singapur. **Crecimiento en ingresos con respecto a 2019 de 17%** a pesar del impacto negativo de la situación derivada del Covid-19. Importante Pipe de nuevas aperturas para 2021.
- **TalentHackers**, la nueva unidad de negocio especializada en perfiles tecnológicos ha demostrado su potencia durante la fase piloto en 2020, por la calidad de operaciones realizadas. Esta unidad de negocio da una respuesta innovadora a la creciente demanda de perfiles tecnológicos y digitales.

➤ Evolución del Gasto:

- Las medidas aprobadas por el Consejo de Administración en Febrero 2020 con el fin de afrontar los efectos del COVID-19, fueron activadas entre los meses de Marzo y Abril. Como resultado de dichas medidas, aprobación de gasto directamente afectado a

ingreso ha permitido aún con una reducción de gasto de 12% con respecto a 2019 a pesar de haber incrementado los recursos para la inversión en Talenthackers, e incorporado nuevos revenue managers en el último trimestre

- El gasto operativo mensual se encuentra en actualidad un 18% por debajo de los niveles pre-Covid, lo que representaría un ahorro de 1,2MM en base anual.

➤ **Resultado Neto:**

Si bien el EBITDA se ha visto negativamente impactado por la caída de mercado (-573 miles de euros), el resultado neto es el reflejo principalmente del efecto de provisiones y amortizaciones que afectan a cuenta de pérdidas y ganancias pero **no suponen efecto alguno en los flujos de efectivos** (es decir: no tiene un efecto negativo en cash-flow). Estas partidas son las siguientes:

- Diferencias de cambio por la valoración de los saldos con las filiales de Brasil y México principalmente, por importe de 527 miles de euros. La situación COVID en el segundo trimestre de 2020 ha provocado un importante deterioro de las divisas internacionales a cierre de junio como son los casos de real brasileño y peso mexicano principalmente.
- Amortizaciones del activo intangible por importe de 512 miles de euros
- Impuesto sobre sociedades y baja de diferidos: 133 miles de euros

➤ **Situación financiera:**

- Como se ha detallado anteriormente en el informe de gestión del primer semestre 2020, el Grupo Catenon afrontaba esta crisis con una sólida salud financiera, unos flujos de efectivo de explotación positivos, un fondo de maniobra positivo, una deuda neta en su mínimo histórico y una robusta posición de liquidez de 1.115 miles de euros. Gracias a las medidas adoptadas para contener el gasto operativo y para la preservación de la caja, la compañía cerró el primer semestre con una posición de liquidez reforzada con relación a marzo 2020 y al 31 de diciembre de 2019, alcanzando los 1.582 miles de euros, (incremento del 42%), al mismo tiempo que el Grupo reducía su deuda a corto plazo en 642 miles de euros. El abono en el mes de febrero 2021 del último tramo del préstamo del CDTI por importe de 482 miles de euros (de los cuales 193 miles de euros son tramo no reembolsable) ha resultado en un incremento de esta posición de liquidez hasta 2.045 miles de euros a 28 de febrero 2021. Esta excepcional situación de liquidez está planificada para afrontar sin grandes dificultades el peor de los escenarios analizados, si bien en el caso de que la situación global fuera aclarándose y nos encontrásemos en un escenario más positivo, ésta situación de tesorería permitiría al grupo acelerar los procesos de crecimiento e innovación.
- Por otro lado, y gracias a la estricta política de análisis de riesgos comerciales, se ha registrado poca variación en los plazos de cobros de la mayoría de nuestros clientes, con una morosidad incluso inferior al ejercicio 2019.
-

Ante el cambio de tendencia y la mejora tangible de la actividad observados en el último trimestre 2020 y los dos primeros meses de 2021 (ya en niveles pre-Covid), tanto en el negocio core como en TalentHackers, el Grupo ha reactivado el programa de incorporación de nuevos revenue managers con el fin de consolidarse en la senda de la recuperación. La compañía se encuentra en una posición sólida para poder hacerlo, gracias a disponer de:

- Unidades de negocio maduras en Europa, creciendo con respecto a 2019.
- la cobertura geográfica para prestar servicios a nuestros clientes compuesta por nuestra red de partners, en países del Este con hub de operaciones en Barcelona; en América con cobertura en México como Hub y partners en Panamá, Colombia, Chile y Miami; En Oriente Medio, partners en Turquía y UAE como Hubs, y en APAC con las cuatro unidades de negocio de India y Singapur.
- un negocio disruptivo como Talenthackers que va consolidando su cifra de negocio mensual de manera recurrente en el área de perfiles tecnológicos.

3.3. Comparativa con el Avance de Resultados de cierre de primer semestre publicado 21 de Julio

	2019	2020	Avance Resultados HR 29.01.2021	Dif % 2020 vs. 2019	Dif % 2020 vs. HR 29.01.2021	Dif 2020-2019 (en EUR)	Dif con HR (en EUR)
Ventas contratadas	7.941.594	6.123.355	6.123.355	-23%	0%	-1.818.239	+0
Cifra de negocios	7.302.277	5.535.302	5.613.777	-24%	-1%	-1.766.975	-78.476
Cost of sales	-115.510	-229.414	-229.303	+99%	0%	+113.904	+111
Margen Bruto	7.186.767	5.305.887	5.384.474	-26%	-1%	-1.880.880	-78.587
Gastos de personal	-4.949.614	-4.786.040	-4.786.040	-7%	0%	-163.574	+0
Gastos de gestion del conocimiento	-140.417	-129.695	-129.695	-1%	0%	-10.722	+0
Gastos de marketing	-233.426	-148.671	-148.671	3%	0%	-84.755	+0
Gastos de IT	-411.107	-238.181	-238.181	-3%	0%	-172.926	+0
Gastos generales	-1.217.546	-827.857	-870.648	-3%	-2%	-389.689	-42.791
Total gastos operativos	-6.952.110	-6.130.443	-6.173.235	-12%	-1%	-821.667	-42.791
Margen Operativo	234.657	-824.556	-788.760	-451%	3%	-1.059.213	-35.796
Trabajos realizados por el grupo para su activo	392.789	251.265	252.201	+36%	0%	-141.524	-936
EBITDA	627.446	-573.291	-536.560	-191%	7%	-1.200.737	-36.731

No existen desviaciones significativas respecto a los resultados provisionales publicados el 29 de enero 2021.

3.4. Evolución comparativa del balance

ACTIVO	31.12.2019	31.12.2020
Activo no corriente	2.419.133	2.147.892
Clientes y otras cuentas a cobrar	2.629.575	1.973.404
Efectivo y otros activos corrientes	471.908	446.562
Activo corriente	3.101.482	2.419.966
TOTAL ACTIVO	5.520.615	4.567.858
PASIVO	31.12.2019	31.12.2020
Patrimonio neto	2.458.967	1.058.073
Deuda financiera y otro pasivo no corriente	263.876	1.187.049
Prestamos participativos	10.769	0
Pasivo no corriente	274.645	1.187.049
Deuda financiera a corto plazo	1.745.558	1.103.660
Otros acreedores y cuentas a pagar	1.041.446	1.219.077
Pasivo corriente	2.787.003	2.322.737
TOTAL PASIVO	5.520.615	4.567.858

De cara a incrementar nuestro margen de maniobra en situación de incertidumbre a corto plazo, hemos operado un cambio en la estructura de la deuda para reducir la deuda corto plazo de 1,75 millones de euros a cierre de 2019 a 1,1 millón en 2020, en 642 miles de euros que se convierten a largo plazo. Aprovechando prestamos ICO, el Grupo se dota de liquidez a largo plazo en 287 miles de euros adicionales, lo que explica el incremento de La deuda neta de Grupo de 1,74 millones de euros a cierre de 2019 a 2,07 millones de euros a cierre de 2020.

Para ello y aún más en esta situación, el enfoque a generación de caja de explotación sigue siendo prioritario, con un particular énfasis sobre la política comercial (precio y términos de facturación), la excelencia operativa (productividad, rotación de la obra en curso y ratios de cierre), y la política de riesgo cliente.

La tesorería del Grupo se dirige de manera centralizada con el fin de conseguir la mayor optimización de los recursos.

Desde el inicio de la pandemia, en la Comisión Delegada del Consejo de Administración junto con el Comité Ejecutivo se trabajaron los posibles escenarios financieros en función de la evolución de la pandemia y de los indicadores macroeconómicos. De ahí se aprobaron las medidas de ejecución inmediata en función del escenario en el que se encontrase la compañía.

A cierre de diciembre de 2020, y fruto de las medidas de contingencia adoptadas, el Grupo ha conseguido ajustar estructuralmente sus gastos operativos a la generación de negocios, y disponer de mayores recursos de financiación a largo plazo. Gracias a ello, y a pesar de las pérdidas sufridas en el ejercicio 2020 por el impacto de la pandemia sobre su negocio, el Grupo ha logrado mantener un fondo de maniobra positivo en 88 miles de euros, y sobre todo mejorar la posición de liquidez en 467 miles de euros (+42%), alcanzando 1,6 millones de euros, al mismo tiempo que se reducía la deuda financiera a corto plazo en 642 miles de euros. El abono en el mes de febrero 2021 del último tramo del préstamo del CDTI por importe de 482 miles de euros (de los cuales 193 miles de euros son tramo no reembolsable) ha resultado en un incremento de esta posición de liquidez hasta 2.045 miles de euros a 28 de febrero 2021. Esta excepcional situación de liquidez está planificada para afrontar sin grandes dificultades el peor de los escenarios analizados, si bien en el caso de que la situación global fuera aclarándose y nos encontrásemos en un escenario más positivo, ésta situación de tesorería permitiría al grupo acelerar los procesos de crecimiento e innovación.

4. PERSPECTIVAS FUTURAS

La covid-19 ha provocado el mayor impacto en tiempos de paz que han sufrido las empresas y la fuerza laboral a nivel mundial. El impacto en el mercado laboral toca varias dimensiones:

- En mayo de 2020, el 94% de los trabajadores de todo el mundo vivía en países con algún tipo de restricción de acceso a su lugar de trabajo con la consecuencia de acelerar dramáticamente la digitalización de las compañías y de los puestos de trabajo. Según un estudio de McKinsey de Junio 2020, el desplazamiento de puestos de trabajo podría ser masivo, de la escala de una Revolución Industrial, afectando a 800 millones de personas en todo el mundo hacia 2030
- A raíz del cambio provocado en los procesos de trabajo y en las organizaciones, el 60% de los ejecutivos de todas las geografías que participaron en una encuesta reciente de McKinsey prevén que cerca de la mitad de la fuerza laboral de sus organizaciones deberá ser re-capacitada o reemplazada en los próximos cinco años. Un 28% adicional de los ejecutivos cree que esa cifra será superior al 50% de sus equipos, y más de un tercio de los participantes afirmaron que sus organizaciones no están preparadas para enfrentar las futuras brechas en las competencias.

La respuesta que tienen que dar los actores del mercado laboral a estos desafíos presenta grandes oportunidades para Catenon, ya que el Grupo Catenon ha estado trabajando, desde su fundación, para dar una solución global de talento a un mercado laboral que ya desde el 2020 caminaba lentamente hacia una transformación estructural para asumir los conceptos flexible, remoto, global, upskilling y digital y que esta pandemia ha acelerado exponencialmente.

Oportunidad por nuestro modelo de crecimiento de mínimo riesgo.

- **Incorporación Revenue Managers** para las Business Units en los mercados que Catenon conoce bien, que son los de mayor volumen en el grupo. Este proyecto permite un crecimiento incremental y sostenible en el ingreso pero exponencial en el EBITDA y generador de caja. El riesgo máximo es de 3 meses de salario por incorporación.
- Aceleración del modelo de Partners « **Catenon Entrepreneur Revenue Managers Program** ». Modelo de crecimiento en nuevos mercados con opción de compra por parte de Catenon en función del cumplimiento de planes de negocio y KPIs. Este modelo no supone inversión directa de Catenon. No existe riesgo financiero en las incorporaciones de nuevos Partners.
- **TalentHackers** Plataforma financiada por recursos de CDTI. Capacidad de crecimiento independiente con fondos externos en función del éxito. El riesgo está muy limitado a la comercialización y ésta ha sido testada con éxito en el ejercicio 2020.

Oportunidad por nuestro modelo de servicio

Esta oportunidad viene destacada por:

- nuestra cultura
- tecnología
- modelo de relación con candidatos
- modelo de relación con clientes

Desde la fundación de la empresa se ha trabajado en fórmulas organizativas que faciliten la conciliación entre la vida personal y profesional de todos los profesionales del Grupo. Por ello se adoptó, desde el momento en el que las tecnologías lo permitieron el trabajo remoto. Por lo que culturalmente todos los empleados del grupo llevan en su ADN el teletrabajo, sabiendo operar en remoto con los candidatos y prestar el servicio al cliente de manera remota. Cabe destacar que la respuesta de nuestros equipos ha sido ejemplar manteniendo cifras de facturación por Revenue Manager. También se ha continuado con la captación internacional de nuevos Entrepreneur Revenue Managers del programa de Partners como fuente de crecimiento futura y los equipos de desarrollo e innovación de nuestras plataformas Smapick y Talenthacker han seguido con sus trabajos de desarrollo según los planes aprobados previamente a la pandemia.

Desde el punto de vista de nuestras tecnologías, Catenon fue pionera en la industria migrando a la nube (cloud computing) todas las plataformas tecnológicas en 2009, junto con todos los sistemas de seguridad para el cumplimiento de toda la normativa y regulación de protección de datos así como las debidas coberturas de las potenciales amenazas de hacking. También el Grupo fue pionero en la implantación de la política BYOD (bring your own device) implantada en el 2010.

Por otro lado, la evaluación de los candidatos, al ser la mayoría internacionales, se hace en remoto a través de un sistema web RTC que nos asegura mantener el nivel de servicio necesario para la grabación de las entrevistas a la vez que nos permite evaluar en remoto a los candidatos. Desde el año 2004 los candidatos, desde su casa, están participando en procesos de selección en cualquier parte del mundo. Ese modelo de negocio iniciado en el 2000 se traduce ahora en una ventaja competitiva clara en el nuevo contexto laboral.

Finalmente en lo referente a la relación con nuestros clientes, desde el nacimiento de Catenon, se han presentado los informes de manera digitalizada. Inicialmente en un CDROM con las entrevistas filmadas de los candidatos - lo que disrumió el sector que presentaba sus informes escritos -; y desde el 2006 se presentaban a través del área privada de cliente en nuestra web siendo también pioneros en la seguridad del tratamiento de datos personales.

Por todo lo anterior, entendemos que, dentro de la industria de búsqueda y selección de profesionales, el Grupo Catenon se encuentra en la mejor posición desde el punto de vista de equipo de profesionales, tecnológico y de modelo de negocio no solo para afrontar con éxito la crisis derivada del COVID, sino para salir reforzados de ella.

5. ACTIVIDADES DE I+D+i

SMAPICK

Smapick es el ATS (Application Tracking System) propietario de Catenon y evolutivo de la plataforma UPICK, que se compone de aplicaciones y servicios basados en la nube, donde todo el negocio queda aislado en componentes independientes. Esto permite introducir las últimas innovaciones tecnológicas disponibles, en tiempo real, a nivel multidispositivo y con customización multiusuario.

En 2019 SMAPICK fue implantado en todo el Grupo, valorado con gran satisfacción por equipos, candidatos y clientes.

Durante el primer semestre de 2020 se han desarrollado mejoras tecnológicas enfocadas a ganar eficiencia en la gestión de nuestros procesos operativos y de reporting, no solo para las oficinas propias de Catenon sino también para el crecimiento vía Partners. Los desarrollos principales han sido:

- Configuración y personalización de Smapick para Partners, apoyando el crecimiento de esta unidad y homogeneizando la plataforma operativa para todo el Grupo. Así el Partner trabaja con las herramientas, metodología y tecnología de Catenon, beneficiándose del conocimiento

generado por procesos de búsqueda en cualquier parte del mundo y de otras plataformas satélites para equipo, clientes y candidatos, como el área web de cliente, las entrevistas en video o el CRM.

- Mejoras en el reporting al cliente, no solo en el nivel de información al que accede en tiempo real en la web de cliente, sino en los formatos, como el informe del candidato con toda la trazabilidad de información en formato web y pdf descargable.
- Configuración de Zoho Analytics, la herramienta de Business Intelligence con información integrada de los diferentes sistemas de información de Catenon. Se trata de una plataforma de reporting para el seguimiento en tiempo real de la información financiera y KPI de ventas y operaciones generada en Smapick, Zoho CRM y SAP, con diferentes niveles de información agregada.
- Mejoras de eficiencia de gestión del proceso de facturación, directamente desde Smapick, aprovechando el login único con Google y sin necesidad de usar Citrix.
- Actualizaciones tecnológicas de las Apps.

TalentHackers

Una vez finalizado el desarrollo de MPV Fase II (Mínimo Producto Viable) para testar el proyecto durante el 2018 y 2019. A finales de 2019 fue aprobado un plan de negocios por el Consejo de Administración para 2020-2022.

El proyecto se ha focalizado en cubrir posiciones de alta demanda, los perfiles tecnológicos y digitales, a través de un modelo abierto de recomendaciones retribuidas, que permite activar al talento pasivo de IT & Digital.

En este año 2020, se ha trabajado muy especialmente en automatización de la distribución de la oferta de empleo (spot) en nuevos nichos y mejora de la AI para identificación de nodos. Para ello, la identificación y obtención de datos de la comunidad IT en España ha sido clave para la aplicación posterior de tecnología basada en Inteligencia del Dato para la generación de nodos de distribución dinámica de una oferta de empleo dentro de esta comunidad profesional. Se realizó una primera prueba piloto en el primer semestre para la obtención de insights de mercado y generación de nodos sobre el primer Data set. Durante el segundo semestre 2020 y en los dos primeros meses de 2021, se han conseguido hitos de facturación que auguran año 2021 con mucho potencial de crecimiento.

6. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

El proyecto "Desarrollo de una plataforma tecnológica global de gestión del área de adquisición y selección de talento internacional" presentado al CDTI en el primer semestre 2020 fue finalmente certificado en 2021, lo que dio lugar al abono por parte del CDTI del último tramo de 482 miles de euros del préstamo de importe total de 732 miles de euros el día 5 de febrero 2021 (Nota 13.1)

Desde el cierre del ejercicio 2021 hasta la fecha de formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún otro hecho significativo digno de mención.

7. ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2020, la autocartera asciende a 1,81% de las acciones del capital social de la Sociedad Dominante, porcentaje que se encuentra dentro del límite establecido por la legislación en esta materia.

8. INFORMACIÓN DE PAGOS A PROVEEDORES

El periodo medio de pagos a proveedores del Grupo ha sido de 15 días en el ejercicio 2020.

9. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

La situación derivada de la evolución del virus COVID-19 ha provocado una notable incertidumbre dentro la comunidad de negocios en general, con un evidente impacto sobre las economías globales. A su vez, esta situación ha acelerado una serie de cambios radicales en las organizaciones y a las arquitecturas laborales de las empresas y, en particular, a lo que se refiere tanto a las necesidades en el ámbito del talento humano, como a la manera de cubrir éstas necesidades. Si bien la incertidumbre generalizada puede ralentizar decisiones de inversión y de personal en las organizaciones.

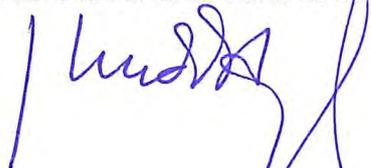
Como se ha detallado anteriormente en este informe de gestión y en informes anteriores, Catenon afrontaba el inicio de esta crisis con una robusta salud financiera, unos flujos de efectivo de explotación positivos, un fondo de maniobra positivo, una deuda neta en su mínimo histórico y en definitiva con una sólida posición de liquidez. Gracias a las medidas adoptadas desde el primer momento, anticipándonos al resto de nuestra industria, pudimos implantarlas en el resto del ejercicio, reforzando nuestra situación financiera, manteniendo flujos de efectivo de explotación equilibrados y preservando un fondo de maniobra positivo. El resultado ha sido un incremento de la posición de liquidez en 467 miles de euros para alcanzar 1,6 millones de euros de liquidez. En febrero 2021, gracias a la buena recuperación del negocio y al abono del último tramo del préstamo del CDTI, esta posición de liquidez se encuentra por encima de los 2 millones de euros, lo que nos garantiza el poder afrontar el peor de los escenarios analizados.

El Consejo de Administración de la compañía con el objetivo de minimizar riesgos analiza y valora constantemente la evolución de la situación financiera ante los diferentes escenarios que pudieran darse a nivel macroeconómico, derivado de la incertidumbre remanente del COVID-19, y revisa de manera sistemática las medidas del Plan de Contingencia para alcanzar los objetivos del 2021 y el aprovechamiento de las oportunidades de negocio nacidas de esta crisis.



FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las páginas que anteceden, firmadas por el Secretario del Consejo de Administración, contienen las cuentas anuales - balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, y la memoria- y el informe de gestión de Cátenon, S.A correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020, que han sido formulados por el Consejo de Administración de la sociedad el 25 de marzo de 2021.



D. Javier Ruiz de Azcárate Varela
Presidente del Consejo de Administración



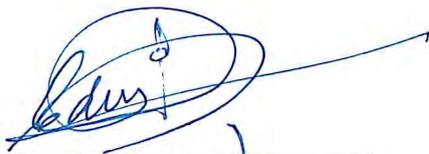
D. Miguel Ángel Navarro Barquín
Consejero Delegado



D. Jose Mª de Retana Fernández
Consejero



D. Carlos Nuñez Murias
Consejero



D. Eduardo Montes Pérez
Consejero



D. Sergio Blasco Fillol
Secretario del Consejo