

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 CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTION CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ANUAL 2020 Y CORRESPONDIENTE INFORME DE AUDITORIA

Adicionalmente, en cumplimiento de lo establecido en la Circular 3/2020 de BME MTF Equity, se adjunta información sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuenta la sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el Mercado.

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente

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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de CATENON, S.A. y Sociedades Dependientes:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **Catenon, S.A.** (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), 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, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, 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 consolidada) 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 consolidadas de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido 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 consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Reconocimiento de ingresos

Tal como se indica en la nota 4.9 de la memoria consolidada adjunta, los ingresos se reconocen cuando se ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, considerando el grado de realización de los proyectos de selección de candidatos en curso al cierre del ejercicio, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y sea probable que el Grupo reciba los rendimientos económicos derivados de la misma. La estimación del grado de realización de los proyectos de selección de candidatos supone juicios de alta subjetividad. Dichas estimaciones, así como las condiciones contractuales impactan en el importe y en el momento en el que el Grupo reconoce el correspondiente ingreso por la prestación de servicios. Por ello, consideramos esta cuestión como clave en nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, (i) el entendimiento del proceso interno relacionado con el reconocimiento de ingresos, (ii) análisis y comprobación, para una muestra de proyectos, de la existencia del contrato y de su contraprestación económica, (iii) comprobación de que el importe de la contraprestación reconocida es correcta y acorde a los contratos firmados con los clientes, (iv) la evaluación de la razonabilidad de las estimaciones y el grado de realización de los proyectos en curso, (v) para una muestra de clientes, hemos obtenido confirmaciones por escrito de los saldos pendientes de cobro al cierre del ejercicio y hemos realizado pruebas alternativas en aquellos casos en los que no se ha recibido respuesta.

Otra información: Informe de gestión consolidado

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Dominante

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

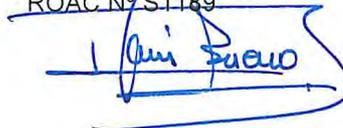
Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 30 de junio de 2020 nos nombró como auditores del Grupo 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.

Madrid, 26 de marzo de 2021

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



José Luis Bueno Bueno
ROAC Nº 9.590



MAZARS AUDITORES, S.L.P

2021 Núm. 01/21/05195
96,00 EUR

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

**CATENON, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

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



CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

| ACTIVO | Notas de la Memoria | 31/12/2020 | 31/12/2019 | PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Notas de la Memoria | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---------------------|------------------|------------------|--|---------------------|------------------|------------------|
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | 2.147.892 | 2.419.133 | A) PATRIMONIO NETO | | 1.058.073 | 2.458.967 |
| I. Inmovilizado intangible | 5 | 1.111.003 | 1.369.804 | A-1) Fondos propios | 11.1 | 289.067 | 2.110.969 |
| 2. Otro inmovilizado intangible | | 1.111.003 | 1.369.804 | I. Capital | | 374.677 | 374.677 |
| II. Inmovilizado material | 6 | 5.022 | 7.278 | 1. Capital escriturado | | 374.677 | 374.677 |
| 2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material | | 5.022 | 7.278 | II. Prima de emisión | 11.2 | 3.204.249 | 3.204.249 |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 18.1 | 35.479 | 62.914 | III. Reservas | 11.3 | (1.339.936) | (1.044.995) |
| 1. Participaciones Puestas en equivalencia | | 35.479 | 62.914 | 1. Legal y estatutaria | | 74.935 | 74.935 |
| V. Inversiones financieras a largo plazo | 8 | 336.884 | 199.129 | 2. Otras reservas | | (1.414.872) | (1.119.930) |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | 8.239 | 1.202 | IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias | 11.4 | (114.125) | (157.409) |
| 5. Otros activos financieros | | 328.645 | 197.927 | VII. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante | 11.5 | (1.835.798) | (265.553) |
| VI. Activos por impuesto diferido | 15 | 659.504 | 780.009 | A-2) Ajustes por cambios de valor | | 884.323 | 424.506 |
| | | | | I. Diferencias de conversión | | 884.323 | 424.506 |
| | | | | A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 12 | - | - |
| | | | | A-4) Socios externos | | (115.317) | (76.508) |
| | | | | B) PASIVO NO CORRIENTE | | 1.187.049 | 274.845 |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 2.419.966 | 3.101.482 | I. Provisiones a largo plazo | 14 | 17.701 | 33.731 |
| III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 9 | 1.973.404 | 2.629.575 | 4. Otras provisiones | | 17.701 | 33.731 |
| 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | 1.848.726 | 2.456.919 | II. Deudas a largo plazo | 13 | 1.169.348 | 240.914 |
| 2. Sociedades puestas en equivalencia | 18.1 | 49.157 | 49.157 | 2. Deudas con entidades de crédito | | 1.169.348 | 240.914 |
| 4. Otros deudores | 15 | 75.521 | 123.498 | 2.1. Préstamos Participativos | | - | 10.769 |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 18.1 | 100.624 | 100.624 | 2.2. Otros Préstamos | | 1.169.348 | 230.145 |
| 1. Créditos a sociedades puesta en equivalencia | | 62.228 | 80.582 | IV. Pasivos por impuesto diferido | | - | - |
| V. Inversiones financieras a corto plazo | 8 | 76.423 | 45.935 | C) PASIVO CORRIENTE | | 2.322.737 | 2.787.003 |
| VI. Periodificaciones a corto plazo | 10 | 207.287 | 244.767 | III. Deudas a corto plazo | 13 | 1.103.660 | 1.745.558 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | 4.567.858 | 5.520.615 | 2. Deudas con entidades de crédito | | 1.099.661 | 1.741.559 |
| | | | | 2.1. Préstamos Participativos | | 10.769 | 129.231 |
| | | | | 2.2. Otros Préstamos | | 1.088.892 | 1.612.328 |
| | | | | 4. Otros pasivos financieros | | 3.998 | 3.998 |
| | | | | V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 18.1 | 1.153.077 | 1.041.446 |
| | | | | 2. Sociedades puestas en equivalencia | | 6.460 | 6.460 |
| | | | | 4. Otros acreedores | 15 | 1.146.617 | 1.034.986 |
| | | | | VI. Periodificaciones a corto plazo | | 66.000 | - |
| TOTAL ACTIVO (A+B) | | 4.567.858 | 5.520.615 | TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C) | | 4.567.858 | 5.520.615 |

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Expresado en Euros).**

| | Notas de la Memoria | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---------------------|--------------------|------------------|
| A) OPERACIONES CONTINUADAS | | | |
| 1. Importe neto de la cifra de negocios | 17 | 5.535.302 | 7.302.277 |
| b) Prestaciones de servicios | | 5.535.302 | 7.302.277 |
| 3. Trabajos realizados por el grupo para su activo | 5 | 251.265 | 392.789 |
| 4. Aprovisionamientos | | (229.414) | (115.510) |
| 5. Otros ingresos de explotación | | 20.872 | 19.407 |
| a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 20.872 | 19.407 |
| 6. Gastos de personal | | (4.253.549) | (4.349.706) |
| a) Sueldos, salarios y asimilados | | (3.401.777) | (3.618.350) |
| b) Cargas sociales | 17 | (851.772) | (731.356) |
| 7. Otros gastos de explotación | | (1.931.144) | (2.695.701) |
| c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | 7 | (30.560) | (55.745) |
| d) Otros gastos de gestión corriente | | (1.900.584) | (2.639.956) |
| 8. Amortización del inmovilizado | 5 y 6 | (435.665) | (556.644) |
| 11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado | 5 | (76.657) | (67.882) |
| a) Deterioros y pérdidas | | (76.657) | (67.882) |
| 12. Resultado por pérdida de control de participaciones consolidadas | | - | 55.045 |
| 13. Otros resultados | | 2.817 | (36.899) |
| A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13) | | (1.116.173) | (52.824) |
| 14. Ingresos financieros | | 1.720 | 3.578 |
| b) De valores negociables y otros instrumentos financieros | | 1.720 | 3.578 |
| - De terceros | 17 | 1.720 | 3.578 |
| 15. Gastos financieros | | (81.219) | (110.061) |
| b) Por deudas con terceros | 17 | (81.219) | (110.061) |
| 16. Diferencias de cambio | | (527.155) | (80.762) |
| a) Imputación al resultado del ejercicio de la diferencia de conversión | 17 | (527.155) | (80.762) |
| 17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros. | 17 | - | (10.328) |
| b) Resultados por enajenaciones y otras. | | - | (10.328) |
| A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16) | | (606.654) | (197.574) |
| 19. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia | | (31.221) | (1.739) |
| 20. Deterioro y resultado por pérdida de influencia significativa de participaciones puesta en equivalencia | | - | - |
| A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+19) | | (1.754.047) | (252.137) |
| 22. Impuestos sobre beneficios | 15 | (133.102) | (20.359) |
| A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+22) | | (1.887.149) | (272.496) |
| B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS | | | |
| A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+B) | 11.5 | (1.887.149) | (272.496) |
| Resultado atribuido a la Sociedad dominante | | (1.835.798) | (265.553) |
| Resultado atribuido a socios externos | | (51.351) | (6.943) |

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO TERMINADO 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 consolidado del ejercicio | (1.887.149) | (272.496) |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | - | - |
| III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | - | - |
| V. Diferencias de conversión | 459.817 | 77.099 |
| B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (III+V) | 459.817 | 77.099 |
| C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A+B+C) | (1.427.332) | (195.397) |

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.

| | Capital | Prima de emisión | Reservas y resultados ejercicios anteriores | Acciones y participaciones en patrimonio propias | Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante | Ajustes por cambios de valor | Subvenciones, donaciones y legados recibidos | Socios Externos | Total |
|---|----------------|------------------|---|--|---|------------------------------|--|------------------|------------------|
| I. SALDO, FINAL AÑO 2018 | 374.677 | 3.204.249 | (1.524.169) | (138.440) | 453.130 | 347.407 | - | (71.411) | 2.645.443 |
| I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos | - | - | - | - | (265.553) | 77.099 | - | (6.943) | (195.397) |
| II. Operaciones con socios o propietarios | - | - | (39.212) | (18.969) | - | - | - | - | (58.181) |
| 1. Aumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. Operaciones con acciones propias | - | - | (39.212) | (18.969) | - | - | - | - | (58.181) |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios | - | - | - | - | (453.130) | - | - | 1.845 | 67.101 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | 518.385 | - | (453.130) | - | - | - | - |
| 1. Distribución del resultado | - | - | 453.130 | - | (453.130) | - | - | - | - |
| 2. Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | 65.256 | - | - | - | - | 1.845 | 67.101 |
| J. SALDO, FINAL AÑO 2019 | 374.677 | 3.204.249 | (1.044.995) | (157.409) | (265.553) | 424.506 | - | (76.509) | 2.458.967 |
| I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos | - | - | - | - | (1.835.798) | 459.817 | - | (51.351) | (1.427.332) |
| II. Operaciones con socios o propietarios | - | - | (41.825) | 43.284 | - | - | - | - | 1.458 |
| 1. Aumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. Operaciones con acciones propias | - | - | (41.825) | 43.284 | - | - | - | - | 1.458 |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | (253.115) | - | 265.553 | - | - | 12.542 | 24.981 |
| 1. Distribución del resultado | - | - | (265.553) | - | 265.553 | - | - | - | - |
| 2. Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | 12.438 | - | - | - | - | 12.542 | 24.981 |
| K. SALDO, FINAL AÑO 2020 | 374.677 | 3.204.249 | (1.339.936) | (114.125) | (1.835.798) | 884.323 | - | (115.318) | 1.058.073 |

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Expresado en Euros)**

| | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|-------|------------------|------------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | (39.919) | 447.651 |
| 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos. | | (1.754.047) | (252.136) |
| 2. Ajustes del resultado. | | 1.180.756 | 652.684 |
| a) Amortización del inmovilizado (+). | 5 y 6 | 435.665 | 556.644 |
| b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-). | 9 | 30.560 | 55.745 |
| e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-). | 5 | 76.657 | 67.882 |
| f) Resultados por variación en el perímetro de consolidación. (+/-) | | - | (55.046) |
| g) Ingresos financieros (-). | 17 | (1.720) | (3.578) |
| h) Gastos financieros (+). | 17 | 81.219 | 110.061 |
| i) Diferencias de cambio (+/-). | 17 | 527.155 | (80.762) |
| l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+) | | 31.221 | 1.739 |
| 3. Cambios en el capital corriente. | | 641.498 | 193.229 |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-). | | 512.692 | (234.434) |
| c) Otros activos corrientes (+/-). | | (30.488) | 15.984 |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-). | | 111.631 | 334.580 |
| e) Otros pasivos corrientes (+/-). | | 66.000 | - |
| f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-). | | (18.336) | 77.099 |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación. | | (108.126) | (146.126) |
| a) Pagos de intereses (-). | 17 | (81.219) | (110.061) |
| c) Cobros de intereses (+). | 17 | 1.720 | 3.578 |
| d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios(+/-). | 15 | (28.628) | (39.643) |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | (370.666) | 886 |
| 6. Pagos por inversiones (-). | | (441.576) | (17.651) |
| a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas | | - | 400.000 |
| d) Inmovilizado intangible. | 5 | (251.265) | (427.602) |
| g) Otros activos financieros. | 8 | (190.311) | 9.951 |
| 7. Cobros por desinversiones (+). | | 70.909 | 18.536 |
| g) Otros activos financieros. | 8 | 70.909 | 18.536 |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | 373.106 | (553.953) |
| 9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio. | | 86.570 | (7.079) |
| c) Adquisición de instrumentos de la sociedad dominante (-). | 11.4 | (512.569) | (210.269) |
| d) Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (+). | 11.4 | 599.139 | 152.088 |
| f) Venta de participaciones a socios externos (+) | | - | 51.102 |
| 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero. | | 286.536 | (546.874) |
| a) Emisión | 13 | 1.364.000 | 261.062 |
| 2. Deudas con entidades de crédito (+). | 13 | 1.364.000 | - |
| 3. Otras deudas (+). | | - | 261.062 |
| b) Devolución y amortización de | 13 | (1.077.464) | (807.936) |
| 2. Deudas con entidades de crédito (-). | 13 | (1.077.464) | (807.936) |
| D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio | | - | - |
| E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/- D) | | (37.480) | (105.416) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 10 | 244.767 | 350.182 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 10 | 207.287 | 244.767 |

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

1. Actividad y sociedades del Grupo

Catenon, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de entidades (en adelante el Grupo o Grupo Catenon) cuyo objeto social, que coincide con su actividad, consiste en la aplicación de las nuevas tecnologías informáticas y de comunicación en el ámbito de los recursos humanos y concretamente en los procesos de selección y preselección de personal, formación, captación y motivación. Dicho objeto social, de acuerdo con los estatutos de la Sociedad Dominante, se puede desarrollar mediante la participación en otras entidades con objeto social similar.

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

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 (MAB-EE)) (Nota 11).

Al cierre del presente ejercicio, el Grupo estaba formado por entidades que consolidan por integración global (Nota 1.1) y un subgrupo de consolidación por el método de la participación (Puesta en equivalencia nota 1.2).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, las de la Sociedad Dominante y las de la casi totalidad de las entidades integradas en el Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

1.1. Entidades dependientes

Las entidades dependientes incluidas en el conjunto consolidable así como la información relacionada con las mismas se presentan a continuación:

| Denominación social | Domicilio | Actividad Principal | Participación | | (Euros) Valor Neto |
|---|---|----------------------|---------------|-----------|-----------------------|
| | | | Directa | Indirecta | Participación |
| Catenon Iberia, S.A.U | Pº de la Castellana 93 - planta 11, 28046 Madrid | Consultoria de RR.HH | 100% | - | 800.102 |
| Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (inactiva) | Pº de la Castellana 93 - planta 11, 28046 Madrid | Consultoria de RR.HH | 100% | - | 3.000 |
| Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL | Pº de la Castellana 93 - planta 11, 28046 Madrid | Consultoria de RR.HH | 100% | - | 3.000 |
| Catenon Sarl | 13 rue du Quatre-Septembre (75002 –Paris) Francia | Consultoria de RR.HH | 100% | - | 570.003 |
| Catenon ApS(*) | Raduspladsen 16 1550 Kobenhavn K Dinamarca | Consultoria de RR.HH | 100% | - | - |
| Catenon GmbH | Leopoldstr. 244 (80807- Munchen) Alemania | Consultoria de RR.HH | 100% | - | 610.000 |
| Catenon Serviços de Consultoria, Formação e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA | Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil | Consultoria de RR.HH | 100% | - | - |
| HUB Innova & Talento SA de CV | Bosques de Alisos 45-A B2-11 Bosques de las Lomas 05210 México DF | Consultoria de RR.HH | - | 88,5% | 2.527 |
| Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi (*) | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127 9 Şişli /İSTANBUL | Consultoria de RR.HH | 100% | - | -- |
| TOTAL | | | | | 1.988.633 |

(*) Sociedades en proceso de liquidación

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad Dominante por aplicación del método de integración global, eliminando por tanto en el proceso de consolidación los saldos y transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas. Los resultados de las entidades dependientes adquiridas o enajenadas durante el ejercicio se incluyen en las cuentas de resultados consolidadas desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva en que deja de ser entidad dependiente, según corresponda. La participación de terceros en el patrimonio y resultados del Grupo se presenta respectivamente en los capítulos "socios externos" del balance consolidado y "Resultado Atribuible a Socios Externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las reservas de las sociedades dependientes consolidadas por el método de integración global se presentan separadamente de los de Catenon, S.A. en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas por integración global", del balance consolidado adjunto, haciendo uso de lo dispuesto en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre.

Los estados financieros individuales de la Sociedad Dominante y de las entidades dependientes utilizados para la elaboración de los estados financieros consolidados están referidos a la misma fecha de presentación.

Ninguna de las empresas en las que el Grupo tiene participación cotiza en mercados organizados de valores.

En el Anexo I se proporciona la información relevante de estas entidades.

1.2. Sociedades Asociadas

A 31 de diciembre de 2020, las entidades en las que el Grupo tenía capacidad para ejercer una influencia significativa sin tener el control de las mismas (entidades asociadas) y la información relacionada con las mismas se presentan a continuación:

| Denominación social | Domicilio | Actividad Principal | Participación | | (Euros) Valor Neto Participación |
|-------------------------------|--|----------------------|---------------|-----------|--|
| | | | Directa | Indirecta | |
| Catenon India Private Limited | 6th Floor, The Kode, Baner - Pashan Link Road, Baner, Pune - 411021, India | Consultoría de RR.HH | 20% | | 76.132 |
| Catenon Singapore Pte Ltd | Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811 | Consultoría de RR.HH | - | 20% | 1 |

Catenon India Private Limited y Catenon Singapore Private Ltd forman un subgrupo de consolidación que se integra en las siguientes cuentas anuales consolidadas por el método de la participación, es decir, por la fracción que representa la participación del Grupo en el patrimonio neto consolidado, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

El objeto social de ambas es la consultoría de Recursos Humanos, en particular la selección de personal.

Si como consecuencia de las pérdidas incurridas por una entidad asociada, su patrimonio contable consolidado fuese negativo, en el balance consolidado del Grupo figuraría con valor nulo, sin perjuicio de que se provisionaran las pérdidas adicionales si existe una obligación del Grupo de respaldarla financieramente.

El Grupo Catenon dispone de una opción de compra sobre el 80% de la sociedad Catenon India Private Limited a cierre del ejercicio fiscal 2024 (ampliado de 2023 por la situación de COVID) en caso de cumplirse los objetivos de crecimiento del 10% anual de esta entidad, o de no cumplirse el pago del transition fee.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

A 31 de diciembre de 2019 las entidades en las que el Grupo tenía capacidad para ejercer una influencia significativa sin tener el control de las mismas (entidades asociadas) y la información relacionada con las mismas se presentan a continuación:

| Denominación social | Domicilio | Actividad Principal | Participación | | (Euros) Valor Neto |
|-------------------------------|--|----------------------|---------------|-----------|-----------------------|
| | | | Directa | Indirecta | Participación |
| Catenon India Private Limited | 6th Floor, The Kode, Baner - Pashan Link Road, Baner, Pune - 411021, India | Consultoría de RR.HH | 20% | | 76.132 |
| Catenon Singapore Pte Ltd | Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811 | Consultoría de RR.HH | - | 20% | 1 |

1.3. Principales operaciones de los ejercicios 2020 y 2019

a) Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el ejercicio 2020 no se produjeron cambios en el perímetro de consolidación del Grupo:

Durante el ejercicio 2019 se produjeron los siguientes cambios en el perímetro de consolidación del Grupo las siguientes sociedades:

- 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 55.045 euros, registrada en el epígrafe resultado por pérdidas de control de participaciones consolidadas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los términos generales de esta operación de MBO fueron 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 Catenon 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, Catenon cobrará un royalty de 16% de la cifra de negocios de la Sociedad.

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 alcanzar 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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

2.1. Imagen fiel

Las presentes cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y conforme a lo previsto en el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, modificado parcialmente por Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y por el Real Decreto 602/2017 de 2 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2020, de los resultados de las operaciones del Grupo durante el ejercicio 2020, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Las presentes cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros contables de la Sociedad Dominante y del resto de sociedades integradas en el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración utilizados por determinadas entidades extranjeras a los aplicados por el Grupo.

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

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 consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

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

Para la preparación de determinada información incluida en las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por la Dirección del Grupo, ratificadas posteriormente por los Administradores de la Sociedad Dominante, 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 4.3 y 5).
- El importe recuperable de determinados activos financieros no cotizados en mercados activos (Nota 8).
- Grado de realización de los proyectos de selección de candidatos en curso al cierre (Nota 4.9).
- La recuperación de los activos por impuesto diferido (Notas 4.8 y 15).
- 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. En opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales de consideración para el Grupo en caso de inspección (Nota 15).
- Impacto del coronavirus (Covid-19) (Nota 21 y en el informe de gestión en la Nota 9):

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

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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 EEFF 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

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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 consolidadas, 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 consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante de fecha 30 de junio del 2020.

3. Aplicación de Resultados de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución de resultados de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante y que será sometida a aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante 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 Dominante 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 11.3).

4. Normas de Registro y Valoración

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

4.1. Homogeneización de partidas de las cuentas individuales

Antes de proceder a las eliminaciones propias del proceso de consolidación, se ha realizado la homogeneización temporal, valorativa y por operaciones internas.

Los estados financieros de las sociedades que conforman el perímetro de consolidación utilizados para la consolidación corresponden al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020, por lo que no ha sido necesario realizar ajustes por homogeneización temporal.

En lo que respecta a la homogeneización valorativa, los criterios de valoración aplicados en las cuentas consolidadas son los indicados en la presente Memoria. Los activos, pasivos, gastos e ingresos de las sociedades dependientes han sido valorados aplicando estos mismos criterios, realizándose los ajustes necesarios, salvo que el resultado de la nueva valoración ofreciera un interés poco relevante a los efectos de alcanzar la imagen fiel del Grupo.

En la homogeneización por las operaciones internas, los importes de las partidas derivadas de operaciones internas no coincidentes, o en las que exista alguna pendiente de registrar, han sido realizados los ajustes procedentes para practicar las posteriores eliminaciones.

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

Tras las homogeneizaciones descritas en el apartado anterior, en las cuentas anuales consolidadas se han eliminado los créditos, débitos, gastos e ingresos recíprocos, así como los resultados por operaciones internas y que no han sido realizados frente a terceros.

4.3. 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 consolidada. 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 proyectos 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, el Grupo 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, el Grupo entiende que la vida útil de estos activos es al menos de 5 años. Por este motivo el Grupo amortiza estos proyectos de I+D activados en un periodo de 5 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.

4.4. Inmovilizado material

Son los activos tangibles que posee el Grupo 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.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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 consolidada 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 consolidada 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, el Grupo 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, el Grupo 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 consolidada 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, el Grupo 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 consolidada del ejercicio.

4.5. Arrendamientos

Todos los acuerdos de arrendamiento suscritos por el Grupo son operativos, ya que el arrendador conserva un 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 consolidada del ejercicio durante el periodo del arrendamiento.

4.6. 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. El Grupo 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 consolidado adjunto, 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 el Grupo es titular son los siguientes:

- Cuentas a cobrar por operaciones comerciales
- 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" en cuyo caso, los costes incrementales se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

A efectos de valoración, el Grupo clasifica los activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas a cobrar: Corresponden a créditos (comerciales o no comerciales) no derivados 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 el Grupo 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, el Grupo evalúa si existen evidencias objetivas de que un préstamo o partida a cobrar haya 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.

El Grupo da de baja los saldos de clientes por el importe de las cesiones realizadas a entidades de crédito siempre que el factor asuma el riesgo de insolvencia y mora ("factoring sin recurso"). Al 31 de diciembre de 2020, no hay saldos deudores pendientes de vencimiento que han sido dados de baja derivados de las operaciones mencionadas de "factoring sin recurso" (ascendían a 82 miles de euros en 2019). Véase Nota 9.

b) 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 el Grupo corresponden a pasivos a vencimiento, remunerados o no, que el Grupo 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 consolidada 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 del Grupo, mediante pólizas de crédito disponibles a largo plazo, se clasifican en el balance consolidado adjunto como pasivos no corrientes.

- Acreeedores comerciales: los acreedores comerciales del Grupo, 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.

El Grupo 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 consolidada.

c) Instrumentos de patrimonio propio

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad Dominante figuran clasificados en la partida "Capital" del epígrafe "Fondos Propios" del Patrimonio Neto del balance consolidado adjunto. El Grupo 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 Dominante.

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

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

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

d) Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo

Este epígrafe del balance consolidado adjunto incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original inferior o igual a tres meses. Los descubiertos bancarios se clasifican en el epígrafe "Deudas a corto plazo" del "Pasivo corriente" del balance consolidado adjunto.

4.7. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de cada sociedad del Grupo aplicando el tipo de cambio existente en la fecha de la transacción.

La moneda funcional y de presentación del Grupo es el euro, por lo que los saldos y transacciones de las sociedades del Grupo cuya moneda funcional es distinta del euro son convertidos a euros utilizando el procedimiento del tipo de cambio de cierre, en particular:

- Todos los bienes, derechos y obligaciones se convirtieron a euros utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre a que se refieren las cuentas de la sociedad dependiente a integrar en la consolidación.
- Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del ejercicio, se convierten al tipo de cambio histórico.
- Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se convirtieron utilizando un tipo de cambio medio del ejercicio objeto de consolidación, habiéndose ponderado debidamente, en función del volumen de transacciones realizadas por cada período (mensual, trimestral, etc...) siempre que los tipos de cambio de cada periodo hayan variado de forma significativa.
- La diferencia entre el importe neto de los bienes, derechos y obligaciones y las partidas de patrimonio neto se registran, con el signo positivo o negativo que le corresponde, en la cuenta "Diferencias de conversión" de la partida "Ajustes por cambios de valor" del patrimonio neto del balance consolidado.
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de cierre excepto si este difiere de forma significativa del tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, las sociedades consolidadas cuya moneda funcional es diferente al euro son las siguientes:

| Sociedad | País | Moneda | 31/12/2020 (*) | 31/12/2019 (*) |
|---|-----------|----------------|-------------------|-------------------|
| Cátenon ApS, Dinamarca | Dinamarca | Corona danesa | 7,4409 | 7,47 |
| Cátenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA | Brasil | Real brasileño | 6,37 | 4,52 |
| Catenon India Private Limited | India | Rupia | 89,6605 | 80,19 |
| HUB Innova & Talento SA de CV | México | Peso | 24,416 | 21,22 |
| Cátenon Singapore Pte Ltd | Singapore | Singapur Dolar | 1,6218 | 1,51 |
| Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi | Turquía | Lira Turca | 9,1131 | 6,68 |

(*) Tipos de cambio de cierre

4.8. Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio de cada Sociedad que forma parte del perímetro de consolidación se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de aplicar el tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio después de aplicar las deducciones, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Se registra en el Patrimonio Neto del balance consolidado 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 cada Sociedad o Grupo fiscal de sociedades vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales con las que poder compensar las diferencias temporarias deducibles, las pérdidas o créditos fiscales o deducciones no utilizados.

Al cierre del ejercicio, el Grupo 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.

Cátenon S.A. presenta el Impuesto de Sociedades bajo el régimen de tributación consolidada mediante el grupo fiscal nº 67/11, siendo la dominante de dicho grupo fiscal y por tanto la responsable ante la Administración, de la presentación y liquidación del impuesto sobre sociedades consolidado.

4.9. Reconocimiento de ingresos y gastos

El Grupo 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 el Grupo para el registro de sus ingresos y gastos son los siguientes:

- Ingresos por ventas y prestaciones de servicios: se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes y 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 el Grupo 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 consolidado, y en caso contrario, la diferencia negativa, en el epígrafe "Anticipos de clientes" del pasivo del balance consolidado.

- Gastos: se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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.

4.10. Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad Dominante 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 consolidadas del Grupo 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 consolidadas 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 consolidada 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 consolidada cuando las obligaciones dejan de existir o disminuyen.

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

4.11. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

4.12. Gastos de personal

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones 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 consolidado 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, las entidades del Grupo están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Dichas indemnizaciones se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión 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

Se 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 72 miles de euros y a 31 de diciembre 2019 era de 165 miles de euros.

4.13. Operaciones entre partes vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a precios de mercado. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que pudieran derivarse pasivos de consideración en el futuro, estando en proceso de documentación para cumplir con la legislación fiscal vigente.

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

Los activos o grupos de activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta cuando su valor en libros se va a recuperar fundamentalmente a través de la venta en lugar de por su uso continuado. Para que esto suceda, los activos o grupos de activos han de estar en sus condiciones actuales disponibles para la venta inmediata y que su venta sea probable.

Las operaciones interrumpidas representan componentes de la Sociedad que han sido enajenados, se ha dispuesto de ellos por otros medios o que han sido clasificados como mantenidos para la venta. Estos componentes comprenden conjuntos de operaciones y flujos de efectivo que pueden ser distinguidos del resto, tanto desde un punto de vista operativo como de información financiera. Representan líneas de negocios o áreas de negocio o áreas geográficas que pueden considerarse separadas del resto e independientes en su funcionamiento.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos de estos activos o grupos de activos se presentan separadamente en el balance consolidado y cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y se mantiene valorados por su valor en libros corregidos, en su caso, por la posible pérdida por deterioro calculada en la fecha de clasificación de los mismos en esta categoría, excepto aquellos activos que hubieran sido previamente clasificados como activos disponible separa la venta, que se siguen valorando a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

Mientras el activo o grupos de activos materiales se mantengan en esta categoría no son objeto de amortización.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

5. Inmovilizado Intangible

Los saldos y variaciones habidas durante los ejercicios 2020 y 2019 en las partidas que componen este epígrafe del balance consolidado 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 | 3.334.395 | 152.041 | 3.486.436 |
| Entradas | 251.265 | - | 251.265 |
| Bajas | (431.674) | - | (431.674) |
| Saldo a 31.12.2020 | 3.153.986 | 152.041 | 3.306.027 |
| <u>AMORTIZACIÓN</u> | | | |
| Saldo a 31.12.2019 | (2.020.647) | (95.985) | (2.116.632) |
| Dotación del ejercicio | (392.015) | (41.393) | (433.409) |
| Bajas | 355.017 | - | 355.017 |
| Saldo a 31.12.2020 | (2.057.645) | (137.378) | (2.195.024) |
| VNC a 31.12.2019 | 1.313.748 | 56.056 | 1.369.804 |
| VNC a 31.12.2020 | 1.096.341 | 14.663 | 1.111.003 |

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

| | Desarrollo | Aplicaciones informáticas | TOTAL |
|--|--------------------|---------------------------|--------------------|
| <u>COSTE</u> | | | |
| Saldo a 31.12.2018 | 6.504.877 | 313.864 | 6.818.741 |
| Entradas | 392.789 | 34.813 | 427.602 |
| Bajas | (3.563.271) | (195.684) | (3.758.955) |
| Variaciones perímetro de consolidación | - | (915) | (915) |
| Diferencia de conversión | - | (38) | (38) |
| Saldo a 31.12.2019 | 3.334.395 | 152.041 | 3.486.435 |
| <u>AMORTIZACIÓN</u> | | | |
| Saldo a 31.12.2018 | (5.037.773) | (225.807) | (5.263.580) |
| Dotación del ejercicio | (483.272) | (64.893) | (548.165) |
| Bajas | 3.500.398 | 193.800 | 3.694.198 |
| Variaciones del perímetro de consolidación | - | 915 | 915 |
| <u>DETERIORO</u> | | | |
| Saldo a 31.12.2018 | - | - | - |
| Dotación del ejercicio | (62.873) | (1.008) | (63.881) |
| Bajas | 62.873 | 1.008 | 63.881 |
| Saldo a 31.12.2019 | (2.020.647) | (95.985) | (2.116.632) |
| VNC a 31.12.2018 | 1.467.104 | 88.057 | 1.555.161 |
| VNC a 31.12.2019 | 1.313.748 | 56.056 | 1.369.804 |

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Desarrollo

Catenon 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. Catenon se ha posicionado respecto a sus competidores 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.
- Gestionar de forma eficaz la información y conocimiento clave que cada profesional genera en los procesos de búsqueda y valoración de profesionales en cualquier parte del mundo, compartiendo conocimientos sectoriales, entre otros.
- 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 | 1.240.810 | (1.240.810) | - |
| Smart | 2011 | 274.547 | (264.693) | 9.854 |
| Smapick | 2015 -2020 | 1.363.469 | (509.690) | 853.779 |
| Talent Hackers | 2019-2020 | 275.160 | (42.452) | 232.708 |
| Total | | 3.153.986 | (2.057.645) | 1.096.341 |

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 de forma 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

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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 2019. 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 2019. 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:
 - o 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
 - o Integración en la plataforma de una capa de servicios con un API visible.
 - o 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 Talent Hackers).
 - o Incorporación de tecnologías de Artificial Intelligence Sourcing, Business Intelligence, Inteligencia del Dato y Blockchain al modelo de datos de la plataforma.
- Talent Hackers: Talent Hackers es una plataforma tecnológica en red distribuida para la búsqueda colaborativa de profesionales (sourcing), que aplica tecnología de inbound recruiting, gamification, analytics y branded content. Esta plataforma se enfoca a perfiles TIC, y permite ampliar el alcance de la búsqueda a candidatos pasivos, e incrementar la rapidez de presentación de candidatos a nuestros clientes. Este activo ha sido cedido con fecha 1 de julio de 2020 desde Catenon S.A. a la sociedad del grupo Catenon Soluciones y Tecnologías de Dato.

Estos costes de desarrollo incluyen tanto gastos internos (fundamentalmente gastos de personal) como gastos externos (servicios de profesionales independientes, principalmente) y se activan en esta cuenta con abono al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas "Trabajos efectuados por la empresa para su activo".

Los desembolsos por desarrollo activados se justifican debido a que, además de estar específicamente individualizados y su coste claramente establecido, el Grupo tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los proyectos asociados a los mismos.

Los proyectos dados de baja durante el ejercicio 2020 con abono al epígrafe "Resultado enajenaciones y otras de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas por haber dejado de utilizarse fueron los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

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

El elemento dado de baja durante el ejercicio 2020 es el siguiente:

- 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

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

| Proyecto | Año Activación | Coste | Amortización acumulada | Deterioro |
|-----------------------------------|----------------|------------------|------------------------|---------------|
| SAP e interfaz | 2008 | 49.950 | (49.950) | - |
| Leadership Program (CILP) | 2009 | 1.095.677 | (1.088.233) | 7.444 |
| Base Mundial de Candidatos (BBDD) | 2010 | 274.863 | (255.014) | 19.849 |
| Web 2.0 | 2010 | 440.320 | (440.320) | - |
| Business Intelligence Unit (BUI) | 2010 | 161.256 | (151.131) | 10.125 |
| Nuevo Visor | 2010 | 124.000 | (124.000) | - |
| Web cliente | 2011 | 140.960 | (140.960) | - |
| Vtiger | 2011 | 220.904 | (220.904) | - |
| Reclamación deuda | 2012 | 75.077 | (75.077) | - |
| Cloud Video Platform | 2013 | 156.332 | (156.332) | - |
| Gedoc | 2013 | 46.404 | (46.404) | - |
| CDTI multiposting | 2013-2014 | 225.587 | (225.587) | - |
| Web clientes e inversores | 2013-2014 | 193.393 | (193.393) | - |
| Catenon Academy | 2014 | 52.856 | (52.856) | - |
| MashmeTV | 2014 | 46.611 | (46.611) | - |
| Reingeniería | 2014 | 223.562 | (223.562) | - |
| Talent Hackers | 2018 | 35.519 | (10.064) | 25.455 |
| Total | | 3.563.271 | (3.500.399) | 62.873 |

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 62.783 euros en el ejercicio 2019, recogidos en el epígrafe "Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Los principales proyectos de desarrollo dados de baja en el ejercicio 2019 fueron:

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

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- 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.

Correcciones valorativas por deterioro

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado intangible por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna.

Bienes totalmente amortizados

El Grupo mantenía en su inmovilizado intangible elementos totalmente amortizados y que todavía están en uso, cuyo detalle es como sigue:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Aplicaciones informáticas | 55.970 | 487 |
| Desarrollo | 1.240.810 | 1.240.810 |
| Total | 1.296.780 | 1.241.297 |

Intangible cuyos derechos puedan ejercitarse fuera del territorio español

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el valor neto contable de los activos intangibles situados fuera del territorio español no es significativo (0 euros y 0 euros, respectivamente).

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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:

| | Otras instalaciones y mobiliario | Otro inmovilizado | TOTAL |
|----------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------|
| <u>COSTE</u> | | | |
| Saldo a 31.12.2019 | 12.486 | 8.361 | 20.847 |
| Entradas | - | - | - |
| Bajas | - | - | - |
| Saldo a 31.12.2020 | 12.486 | 8.361 | 20.847 |
| <u>AMORTIZACIÓN</u> | | | |
| Saldo a 31.12.2019 | (5.208) | (8.361) | (13.569) |
| Dotación del ejercicio | (2.256) | - | (2.256) |
| Bajas | - | - | - |
| Saldo a 31.12.2020 | (7.464) | (8.361) | (15.825) |
| VNC a 31.12.2019 | 7.278 | - | 7.278 |
| VNC a 31.12.2020 | 5.022 | - | 5.022 |

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

| | Instalaciones Técnicas y Maquinaria | Otras instalaciones y mobiliario | Otro inmovilizado | TOTAL |
|--|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------|
| <u>COSTE</u> | | | | |
| Saldo a 31.12.2018 | 29.437 | 55.498 | 52.087 | 137.022 |
| Entradas | - | - | - | - |
| Bajas | (29.437) | (43.012) | (4.230) | (76.679) |
| Variaciones en el perímetro de consolidación | - | - | (39.496) | (39.496) |
| Diferencias de conversión | - | - | - | - |
| Saldo a 31.12.2019 | - | 12.486 | 8.361 | 20.847 |
| <u>AMORTIZACIÓN</u> | | | | |
| Saldo a 31.12.2018 | (22.288) | (44.673) | (20.459) | (87.420) |
| Dotación del ejercicio | (4.196) | (2.497) | (1.532) | (8.225) |
| Bajas | 26.484 | 41.962 | 4.230 | 72.676 |
| Variaciones en el perímetro de consolidación | - | - | 9.400 | 9.400 |
| Saldo a 31.12.2019 | - | (5.208) | (8.361) | (13.569) |
| VNC a 31.12.2018 | 7.149 | 10.825 | 31.628 | 49.602 |
| VNC a 31.12.2019 | - | 7.278 | - | 7.278 |

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

El detalle de elementos de inmovilizado material totalmente amortizados y todavía en uso es como sigue:

| Cuenta | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|--------------|--------------|
| Instalaciones técnicas y maquinaria | - | - |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | - | - |
| Otro inmovilizado | 8.361 | 8.361 |
| Total | 8.361 | 8.361 |

Correcciones valorativas por deterioro

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado material, por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna.

Seguros

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

Inmovilizado material situado fuera del territorio español

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el valor neto contable de los activos materiales situados fuera del territorio español no es significativo (2.573 y 4.327 euros respectivamente).

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar**Arrendamientos operativos - Arrendatario**

Para el desarrollo de su actividad, el Grupo 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 son las siguientes:

| Elemento | Año inicio contrato | Año vencimiento de Contrato | Gasto del ejercicio | Renovación | | |
|--|---------------------|-----------------------------|---------------------|------------|---------------|-----------------|
| | | | | Año | Opción Compra | Revisión precio |
| Oficina Munich | 01/04/2015 | Indefinido | 3.540 | Indefinida | No | Anual (IPC) |
| Oficina en Utrech (BC Tribes) | 01/01/2018 | 31/12/2021 | 10.462 | Anual | No | Anual (IPC) |
| Oficina Barcelona-PºGracia | 01/03/2013 | 31/03/2023 | 34.453 | Anual | No | Anual (IPC) |
| Oficina Dinamarca | 01/09/2010 | 31/05/2021 | 4.736 | Anual | No | Anual (IPC) |
| Oficina Francia-13 rue du Quatre-Septembre | 01/12/2014 | 30/11/2023 | 54.443 | No | No | Anual (IPC) |
| Renting de vehículos | varios | varios | 69.624 | 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 |
| Oficina mexico | 01/12/2015 | 31/05/2020 | 22.925 | No | No | Anual (IPC) |
| Total | | | 395.957 | | | |

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Las principales condiciones de los contratos más significativos que estuvieron en vigor durante el ejercicio 2019 fueron los siguientes:

| Elemento | Año inicio contrato | Año vencimiento de Contrato | Gasto del ejercicio | Renovación | | |
|--|---------------------|-----------------------------|---------------------|------------|---------------|-----------------|
| | | | | Año | Opción Compra | Revisión precio |
| Oficina Munich | 01/04/2015 | Indefinido | 3.540 | Indefinida | No | Anual (IPC) |
| Oficina en Utrech (BC Tribes) | 01/01/2019 | 31/12/2020 | 11.760 | Anual | No | Anual (IPC) |
| Oficina Barcelona-PºGracia | 01/03/2013 | 31/03/2023 | 36.704 | Anual | No | Anual (IPC) |
| Oficina Dinamarca | 01/09/2010 | Renovable automáticamente | 4.107 | Anual | No | Anual (IPC) |
| Oficina Francia-13 rue du Quatre-Septembre | 01/12/2014 | 31/12/2023 | 39.793 | No | No | Anual (IPC) |
| Athlon | 28/04/2017 | 28/04/2021 | 48.730 | 48 meses | No | IPC |
| 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 |
| Oficina Mexico | 01/12/2015 | 31/05/2020 | 51.064 | No | No | Anual (IPC) |
| Total | | | 395.484 | | | |

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 | 315.181 | 380.602 |
| Entre 1 y 5 años | 524.682 | 937.163 |
| Más de 5 años | | |
| Total | 839.863 | 1.317.765 |

8. Inversiones financieras

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

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

| | Saldo al 31.12.2019 | Adiciones | Retiros | Variación Perímetro de Consolidación | Traspaso | Saldo al 31.12.2020 |
|----------------------------------|---------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------|-----------------|---------------------|
| Inversiones a largo plazo | | | | | | |
| Instrumentos de patrimonio | 1.202 | 7.037 | - | - | - | 8.239 |
| Depósitos y fianzas | 51.147 | 2.521 | (7.805) | - | - | 45.863 |
| Otros activos financieros | 146.780 | 173.400 | - | - | (37.398) | 282.782 |
| | 199.129 | 182.958 | (7.805) | -- | (37.398) | 336.884 |
| Inversiones a corto plazo | | | | | | |
| Depósitos y fianzas | 4.809 | - | - | - | - | 4.809 |
| Otros activos financieros | 75.772 | 7.353 | (63.104) | - | 37.398 | 57.419 |
| | 80.582 | 7.353 | (63.104) | -- | 37.398 | 62.228 |
| Total | 279.711 | 190.311 | (70.909) | -- | -- | 399.112 |

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

| | Saldo al 31.12.2018 | Adiciones | Retiros | Variación Perímetro de Consolidación | Traspaso | Saldo al 31.12.2019 |
|----------------------------------|------------------------|---------------|-----------------|--|-----------------|------------------------|
| Inversiones a largo plazo | | | | | | |
| Instrumentos de patrimonio | 13.574 | - | (12.372) | - | - | 1.202 |
| Depósitos y fianzas | 82.908 | 3.747 | (5.848) | (29.660) | - | 51.147 |
| Otros activos financieros | 197.023 | - | (11.245) | (1.600) | (37.398) | 146.780 |
| | 293.505 | 3.747 | (29.465) | (31.260) | (37.398) | 199.129 |
| Inversiones a corto plazo | | | | | | |
| Depósitos y fianzas | 6.766 | - | - | (1.957) | - | 4.809 |
| Otros activos financieros | 168.712 | 23.700 | (37.398) | (116.640) | 37.398 | 75.772 |
| | 175.479 | 23.700 | (37.398) | (118.597) | 37.398 | 80.582 |
| Total | 468.983 | 27.447 | (66.863) | (149.856) | -- | 279.711 |

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 el Grupo desarrolla su actividad, las cuales vencen con el periodo de arrendamiento. Al cierre del ejercicio 2020, el importe de las fianzas constituidas por este concepto asciende a 45.862 euros (51.147 euros al 31 de diciembre de 2019).

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.

9. Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance consolidado adjunto corresponde a importes a cobrar procedentes de la prestación de servicios. El Grupo no tiene concentración de clientes.

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

| | Euros |
|---|--------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | (1.237.192) |
| Dotación del ejercicio | (94.013) |
| Aplicación / Reversión de provisión | 38.268 |
| Baja salida perímetro | 23.337 |
| Diferencias de conversión | 2.500 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | (1.267.100) |
| Dotación del ejercicio | (57.781) |
| Aplicación / Reversión de provisión | 934.499 |
| Baja salida perímetro | - |
| Diferencias de conversión | 52.788 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | (337.594) |

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que la corrección valorativa constituida es consistente con la experiencia histórica, la valoración del entorno económico actual y los riesgos inherentes a la actividad propia de cada Sociedad que forma parte del Grupo.

Durante el ejercicio 2020, se han registrado pérdidas de créditos comerciales incobrables por valor de 907 mil euros. (no se habían registrado en el ejercicio 2019).

Normalmente no se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar, siendo el periodo medio de crédito concedido de 53 días (46 días en 2019). La totalidad de los saldos que figuran en este epígrafe vencen en el transcurso del ejercicio 2021, considerando los Administradores de la Sociedad Dominante que el importe que figura en el balance consolidado adjunto en relación a estos activos se aproxima a su valor razonable.

A 31 de diciembre de 2020, el detalle de los contratos de factoring sin recurso al cierre del ejercicio es cómo sigue:

| Entidad financiera | Fecha última factura | Tipo de documento | Límite concedido | Dispuesto |
|--------------------|----------------------|-------------------|------------------|-----------|
| Bankia | | Factura | 300.000 | 0 |
| Total | | | 300.000 | 0 |

A 31 de diciembre de 2019, el detalle de los contratos de factoring sin recurso al cierre del ejercicio era cómo sigue:

| Entidad financiera | Fecha última factura | Tipo de documento | Límite concedido | Dispuesto |
|--------------------|----------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Bankia | 13/11/2019 | Factura | 300.000 | 81.961 |
| Total | | | 300.000 | 81.961 |

10. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al cierre del ejercicio 2020, el saldo que figura en este epígrafe del balance consolidado adjunto corresponde a cuentas corrientes con entidades de crédito. No existe ninguna restricción para la libre disposición de dichos saldos.

11. Fondos Propios

11.1. Capital social de la Sociedad Dominante

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 2019, el capital social de la Sociedad asciende a 374.677 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 a 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. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas 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% |
| D ^a María Dolores Contreras Rodríguez de Rivera | 1.908.889 | 10,19% | 1.978.889 | 10,56% |
| Trinil - 40. S.L. | 980.052 | 5,23% | | |

11.2. Prima de emisión de la Sociedad Dominante

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

11.3. Reservas

El desglose de este epígrafe del balance consolidado es el siguiente:

| | Saldo al 31.12.2020 | Saldo al 31.12.2019 |
|---|------------------------|------------------------|
| De la Sociedad dominante: | 5.270.411 | 5.192.562 |
| Reserva legal | 74.935,39 | 74.935 |
| Reservas Voluntarias | 5.195.476,10 | 5.117.627 |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | - | - |
| Reservas en Sociedades consolidadas: | (6.610.348) | (6.237.557) |
| Catenon Iberia,S.A.U | 199.499,00 | 411.721 |
| Innovaciones para la gestión de personas, SL (inactiva) | (1.314,96) | (1.072) |
| Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL | (54,00) | - |
| Cátenon Sarl, Francia | (3.065.371,79) | (3.074.114) |
| Cátenon ApS, Dinamarca | (406.285,59) | (397.515) |
| Cátenon GmbH, Alemania | (559.466,55) | (548.936) |
| Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil | (2.057.540,10) | (1.989.310) |
| Hub Innova, SA de CV | (603.881,20) | (582.817) |
| Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi | (134.129,36) | (66.994) |
| Reservas en Sociedades puestas en equivalencia: | | |
| Catenon India Private Limited, India (Puesta en equivalencia) | 18.196,67 | 11.479 |
| Total | (1.339.936) | (1.044.995) |

En diciembre de 2015 se realizó una ampliación de capital en HUB Innova S.A. de C.V siendo totalmente suscrita por el socio externo, aumentando capital por un peso Mejicano y una prima de emisión de 8.593 miles de pesos mejicanos. Parte de la prima de emisión ha sido desembolsada en los ejercicios 2020 y 2019. En el ejercicio 2020 el importe desembolsado ha ascendido a 24 miles de euros, mediante el pago en especie por importe de 562 miles de pesos mejicanos. El importe desembolsado en el ejercicio 2019 ascendió a 52 miles de euros, mediante el pago en especie por importe de 1.114 miles de pesos mejicanos correspondiente a un contrato de arrendamiento de oficinas de duración de 4,5 años.

Reserva Legal de la Sociedad Dominante

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 esta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la reserva legal está 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.

La misma restricción es aplicable a las reservas legales constituidas por las filiales y reflejadas en sus balances.

Limitaciones a la distribución de dividendos en la Sociedad Dominante

Del importe total de las reservas constituidas por las sociedades españolas únicamente son de libre disposición las reservas voluntarias. No obstante, la legislación mercantil establece que no podrán distribirse 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 asignadas a cumplir este requisito se consideran indisponibles.

11.4. Acciones propias de la Sociedad Dominante

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 Dominante 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 Dominante firmó con el proveedor de liquidez.

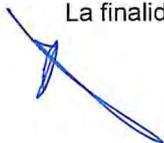
El contrato de liquidez tiene como objetivo favorecer la liquidez de las acciones de la Sociedad en el Mercado BME Growth (anteriormente MAB-EE), mantener una regularidad suficiente en la negociación de dichas acciones y reducir las variaciones en el precio cuya causa no sea la tendencia del mercado. Desde septiembre de 2018 el proveedor de liquidez es GVC Gaesco-Beka, Sociedad de Valores S.A:U., que actúa por cuenta y en nombre de la Sociedad 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.



CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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.

11.5. Aportación al resultado de las sociedades consolidadas

El detalle de la aportación de las distintas sociedades al resultado del ejercicio 2020 y 2019 atribuible al Grupo es el siguiente:

| Denominación | Resultado 2020 | Resultado 2019 |
|---|--------------------|------------------|
| Catenon S.A. | (1.788.787) | (1.689.168) |
| Catenon Iberia,S.A.U | 776.441 | 355.338 |
| Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (inactiva) | - | (242) |
| Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL | (5.777) | (54) |
| Cátenon Sarl, Francia | (236.076) | 516.662 |
| Cátenon ApS, Dinamarca | (9.871) | (6.826) |
| Cátenon GmbH, Alemania | 152.610 | 234.755 |
| Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil | (395.098) | (68.540) |
| Hub Innova, SA de CV | (263.550) | 447.198 |
| Catenon India Private Limited, India (puesta en equivalencia) | (31.221) | (1.739) |
| Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi | (85.820) | (59.879) |
| Total | (1.887.149) | (272.496) |

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

12. Ajustes por cambios de valor - Diferencias de conversión

El detalle de este epígrafe del balance consolidado adjunto por cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación es el siguiente:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|----------------|----------------|
| Cátenon ApS, Dinamarca | 208 | 365 |
| Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil | 716.599 | 370.248 |
| Hub Innova, SA de CV | 107.204 | 43.984 |
| Catenon India Private Limited, India | 8.764 | -- |
| Catenon Insan Kaynaklari Ve Danismanlik Kimited Sirketi | 51.548 | 9.909 |
| Total | 884.323 | 424.506 |

13. Deudas a largo y corto plazo

Al cierre del ejercicio, la composición de estos epígrafes del balance consolidado adjunto 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 | 1.169.348 | 1.099.661 | 2.269.010 | 240.914 | 1.741.559 | 1.982.473 |
| Préstamos | 1.169.348 | 673.633 | 1.842.982 | 230.145 | 564.838 | 794.982 |
| Préstamos (*) | - | 10.769 | 10.769 | 10.769 | 129.231 | 140.000 |
| Pólizas de crédito | - | 387.721 | 387.721 | - | 678.840 | 678.840 |
| Pólizas de crédito (*) | - | 27.538 | 27.538 | - | 368.649 | 368.649 |
| Factoring | - | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos financieros | - | 3.998 | 3.998 | - | 3.998 | 3.998 |
| Otras deudas | - | 3.998 | 3.998 | - | 3.998 | 3.998 |
| Dividendos activo a pagar | - | - | - | - | - | - |
| Total | 1.169.348 | 1.103.660 | 2.273.008 | 240.914 | 1.745.558 | 1.986.472 |

(*)Entidad financiera accionista de la Sociedad.

La totalidad de los pasivos financieros mantenidos por el Grupo 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:

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

| | Deudas con entidades de crédito | Otros pasivos financieros | Total |
|------------------|---------------------------------|---------------------------|------------------|
| Hasta 1 año | 1.099.661 | 3.998 | 1.103.660 |
| Entre 1 y 2 años | 539.813 | - | 539.813 |
| Entre 2 y 3 años | 353.134 | - | 353.134 |
| Entre 3 y 4 años | 201.021 | - | 201.021 |
| Entre 4 y 5 años | 75.381 | - | 75.381 |
| Más de 5 años | - | - | - |
| Total | 2.269.010 | 3.998 | 2.273.008 |

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

| 2 | Deudas con entidades de crédito | Otros pasivos financieros | Total |
|------------------|---------------------------------|---------------------------|------------------|
| Hasta 1 año | 1.741.559 | 3.998 | 1.745.557 |
| Entre 1 y 2 años | 168.315 | - | 168.315 |
| Entre 2 y 3 años | 53.730 | - | 53.730 |
| Entre 3 y 4 años | 18.868 | - | 18.868 |
| Entre 4 y 5 años | - | - | - |
| Más de 5 años | - | - | - |
| Total | 1.982.473 | 3.998 | 1.986.472 |

13.1. 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 interes | Tipo de garantia | Periodicidad | Cuotas | Euros | | |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|---------------|--------|---------------------|------------------|------------------|
| | | | | | | Pasivo no corriente | Pasivo corriente | Total |
| Bankia | 04/05/2023 | 2,10% | | MENSUAL | 24 | 152.508 | 61.492 | 214.000 |
| Cajaviva | 28/04/2025 | 1,75% | | MENSUAL | 48 | 134.104 | 25.896 | 160.000 |
| Sabadell | 28/04/2024 | 2,10% | | MENSUAL | 36 | 156.994 | 43.006 | 200.000 |
| Globalcaja | 22/04/2023 | 1,50% | | MENSUAL | 24 | 93.799 | 46.201 | 140.000 |
| Globalcaja (Préstamo participativo) | 09/01/2021 | 5,00% | PERSONAL | MENSUAL | 7 | - | 10.769 | 10.769 |
| CDTI | 31/05/2023 | 0,75% | AVAL BANCARIO | SEMESTRAL | 6 | 56.095 | 37.398 | 93.493 |
| CDTI | 28/02/2021 | 0,00% | AVAL BANCARIO | A VENCIMIENTO | 1 | - | 250.000 | 250.000 |
| HSBC | 28/05/2022 | 0,00% | | A VENCIMIENTO | 1 | 50.000 | - | 50.000 |
| BSCH Brasil | 05/10/2021 | 1,80% | PERSONAL | MENSUAL | 16 | - | 2.832 | 2.832 |
| Cajamar | 16/07/2024 | 1,76% | | MENSUAL | 42 | 148.801 | 51.199 | 200.000 |
| Banco Santander | 27/07/2025 | 3,25% | | MENSUAL | 48 | 360.714 | 39.286 | 400.000 |
| Banco Popular | 24/01/2022 | 3,25% | | MENSUAL | 19 | 8.568 | 101.025 | 109.593 |
| Iberaval-Caja Rural | 26/06/2022 | 2,00% | | MENSUAL | 24 | 7.765 | 15.299 | 23.064 |
| Total | | | | | | 1.169.348 | 684.403 | 1.853.751 |

(*)Entidad financiera accionista del Grupo.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

| Entidad Financiera | Fecha Vencimiento | Tipo de interes | Tipo de garantia | 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 |
| BSCH Brasil | 05/10/2021 | 2% | PERSONAL | MENSUAL | 22 | 3.995 | 5.843 | 9.838 |
| Banco Popular | 24/01/2022 | 3% | | MENSUAL | 25 | 109.593 | 97.800 | 207.393 |
| Iberaval-Caja Rural | 26/06/2022 | 2% | | MENSUAL | 30 | 23.064 | 14.996 | 38.060 |
| Total | | | | | | 240.914 | 694.068 | 934.982 |

(*)Entidad financiera accionista del Grupo

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 28 de julio de 2020, Catenon Iberia ha formalizado con Santander un préstamo de 400.000 euros a 5 años con 1 año de carencia y con tipo de interés 3,25%.

Con fecha 28 de mayo de 2020, Catenon SARL ha formalizado con HSBC un préstamo de 50.000 euros a dos años con amortización a vencimiento.

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 28 de abril de 2020, Catenon Iberia SAU ha formalizado con Cajaviva un préstamo de 160.000 euros a 4 años con 1 año de carencia, con tipo de interés de 1,75%. Con fecha 5 de mayo de 2020, Catenon Iberia SAU ha formalizado con Bankia un préstamo de 214.000 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 hec 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.

Con fecha 24 de enero de 2018, Catenon Iberia SAU formalizó la prestamización de las pólizas del Banco Popular por importe de 386.197,75 euros con amortizaciones mensuales y vencimiento 24 de enero de 2022, con un tipo de interés de 3,25%.

Con fecha 26 de junio de 2018, Catenon Iberia SAU formalizo un préstamo con Caja Rural por importe de 60.000 euros con amortizaciones mensuales y vencimiento 26 de junio de 2022, con un tipo de interés de 2%.

Con fecha octubre de 2018, Catenon Iberia renovó el préstamo mantenido con la entidad financiera Bankinter por importe de 50.000 miles de euros, con vencimiento enero de 2019. Dicho préstamo es encuentra completamente amortizado.

Con fecha 16 de octubre de 2017 Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos, Brazil LTDA ha prestamizado la póliza de crédito con la entidad financiera BSCH Brasil por importe de 120.000 reales brasileños (30.205 euros) con vencimiento 5 de octubre de 2021. Este préstamo devenga un tipo de interés anual del 1,8%, pagadero mensualmente.

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.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Con fecha 9 de septiembre de 2010, Catenon SA formalizó un préstamo participativo con Globalcaja por importe de 700.000 euros, con vencimiento inicial el 9 de septiembre de 2017. Este adhirió al "Acuerdo Marco de refinanciación" con las entidades financieras, teniendo como 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.

13.2. Pólizas de crédito, líneas de descuento y factoring

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2020 y 2019, el Grupo 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 | Disponible |
| BancaMarch | 21/09/2023 | 2,00% | 120.000 | 5.194 | 114.806 |
| Banco SABADELL -Línea de descuento | 05/02/2021 | 0,75% | 50.000 | - | 50.000 |
| Global Caja (*) | 03/06/2025 | 3,35% | 600.000 | 27.538 | 572.462 |
| Bankia | 06/07/2021 | 2,10% | 100.000 | 79.499 | 20.501 |
| Bankia (**) | 06/07/2021 | 1,50% | 250.000 | 197.610 | 52.390 |
| Bankia-línea de descuento | 06/07/2021 | 0,24% | 100.000 | - | 100.000 |
| Bankia | 06/07/2021 | 2,92% | 100.000 | 78.347 | 21.653 |
| Ibercaja - Línea de descuento | 11/06/2021 | 2,00% | 150.000 | 27.072 | 122.928 |
| Caja Rural de Segovia (Caja Viva) | 04/04/2021 | Euribor + 1,5% | 20.000 | - | 20.000 |
| Total | | | 1.490.000 | 415.259 | 1.074.741 |

(*) 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 | Disponible |
| BancaMarch | 19-09-19 | 2,3% | 100.000 | 96.176 | 3.824 |
| Banco Sabadell | 05-02-20 | 2,15% | 100.000 | 78.027 | 21.973 |
| Banco SABADELL -Línea de descuento | 05-02-20 | 0,75% | 100.000 | 37.211 | 62.789 |
| Global Caja (*) | 28-06-20 | 3,5% | 500.000 | 368.649 | 131.351 |
| Bankia | 06-07-20 | 2,1% | 100.000 | 98.923 | 1.077 |
| Bankia (**) | 06-07-20 | 0,0% | 250.000 | 0 | 250.000 |
| Bankia-línea de descuento | 06-07-20 | 0,24% | 100.000 | 101.289 | -1.289 |
| Bankia | 04-07-20 | 2,92% | 100.000 | 20.700 | 79.300 |
| Ibercaja - Línea de descuento | 14-06-20 | 2,00% | 150.000 | 139.582 | 10.418 |
| Caja Rural de Segovia (Caja Viva) | 04-04-21 | Euribor + 1,5% | 40.000 | 6.584 | 33.416 |
| Caja Rural de Segovia (Caja Viva) | 00-01-00 | Euribor + 3% | 160.000 | 100.349 | 59.651 |
| Total | | | 1.700.000 | 1.047.491 | 652.509 |

(*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

(**) Póliza multiproducto.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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, la póliza de crédito con la entidad financiera Ibercaja por importe de 150 miles de euros, las pólizas de crédito con Bankia por importe de 550 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. La póliza de crédito con la entidad Cajaviva por importe de 160 miles de euros se canceló a vencimiento, firmándose un préstamo de mismo importe a 5 años (nota 11.1).

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 con la entidad financiera Bankia por importe de 550 miles de euros, la póliza de crédito con la entidad financiera Globalcaja por importe de 500 miles de euros, un contrato multilínea con la entidad financiera Bankinter con límite 250 miles de euros, la póliza de crédito con Banco Sabadell por importe de 100 miles de euros, las pólizas de crédito con la entidad Cajaviva por importe de 160 y 40 miles de euros, una póliza de crédito con la entidad financiera Banca March por importe de 100 miles de euros y una póliza de crédito con la entidad financiera Ibercaja por importe de 150 miles de euros. Asimismo, el Grupo ha suscrito una nueva línea de descuento por importe de 100 miles de euros con el Banco Sabadell. Adicionalmente, en febrero 2019, la sociedad firmó una póliza multiproducto con Banco Sabadell por importe de 100 miles de euros.

El grupo dispone de una línea de "factoring sin recurso" con un límite de 300 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 (300 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 (Nota 9)).

14. Provisiones y contingencias

Provisiones

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

| | Saldo al 31.12.2018 | Adiciones | Retiros | Saldo al 31.12.2019 | Adiciones | Retiros | Saldo al 31.12.2020 |
|-----------------------------------|------------------------|-----------|---------|------------------------|-----------|----------|------------------------|
| Provisiones a LP | | | | | | | |
| Provisión otras responsabilidades | 18.741 | 18.735 | (3.745) | 33.731 | - | (16.030) | 17.701 |

Contingencias

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

Los Administradores de la Sociedad dominante, de acuerdo con los abogados externos que han asumido la dirección jurídica de los diferentes procedimientos laborales en curso, consideran que sobre la base de la información disponible no existen riesgos económicos significativos derivados de las contingencias detalladas que puedan tener un efecto significativo en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2020.

15. 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 31.12.2020 | No corriente | Corriente | Saldo al 31.12.2019 |
|--|----------------|---------------|---------------------|----------------|----------------|---------------------|
| Activos por impuesto diferido | 659.504 | | 659.504 | 780.009 | | 780.009 |
| Otros créditos con Administraciones Públicas | | 73.890 | 73.890 | | 123.972 | 123.972 |
| Hacienda Pública deudora | | 73.890 | 73.890 | | 123.972 | 123.972 |
| Total | 659.504 | 73.890 | 733.394 | 780.009 | 123.972 | 903.981 |

| Administraciones Públicas acreedoras | No corriente | Corriente | Saldo al 31.12.2020 | No corriente | Corriente | Saldo al 31.12.2019 |
|--|--------------|----------------|---------------------|--------------|----------------|---------------------|
| Pasivos por impuesto diferido | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Otras deudas con Administraciones Públicas | | 521.067 | 521.067 | | 382.168 | 382.168 |
| Hacienda Pública, acreedora por IVA | | 87.414 | 87.414 | | 159.782 | 159.782 |
| Organismos de la Seguridad Social | | 217.627 | 217.627 | | 95.191 | 95.191 |
| Hacienda Pública acreedora | | 204.615 | 204.615 | | 119.288 | 119.288 |
| Hacienda Pública, pagos y retenciones a cuenta | | 11.411 | 11.411 | | 7.907 | 7.907 |
| Total | -- | 521.067 | 521.067 | -- | 382.168 | 382.168 |

Situación fiscal

Según establece la legislación vigente en los países en donde están radicadas las sociedades del Grupo, 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.

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 de la Sociedad Dominante estiman que la deuda tributaria que se derivaría de posibles actuaciones futuras de las administraciones fiscales correspondientes a cada una de las sociedades del Grupo, no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales consolidadas en su conjunto.

La sociedad en el ejercicio 2011 presentó por primera vez el Impuesto sobre el Valor añadido (I.V.A) bajo el régimen de tributación consolidada con Catenon Iberia, S.A.U (Sociedad Dependiente) con la que conforma 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 Públicas" del activo del balance consolidado adjunto. Con fecha 1 de enero de 2016, Innovaciones para la Gestión de Personas, S.L., fue incluida dentro del grupo de consolidación fiscal de IVA. Con fecha 10 de julio 2019, Catenon Soluciones de Tecnología del Dato S.L. fue incluida dentro del grupo de consolidación fiscal de IVA.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

En 2017 se abrió una inspección en Alemania sobre la valoración de los precios de transferencia del periodo 2011-2013. Esta inspección se concluyó en 2020, dando lugar a un gasto en concepto de impuestos e intereses de 18 miles de euros, que fue provisionado en 2019 y liquidado en 2020. Los ajustes en base imponible han sido los siguientes:

| | 2011 | 2012 | 2013 |
|---|----------|--------|-----------|
| Resultado antes de impuestos Catenon GmbH según cuentas anuales | (31.395) | 16.244 | (509.975) |
| Ajuste inspección | 32.000 | 0 | 552.800 |
| Resultado después de ajuste | 605 | 16.244 | 42.825 |

La corrección sobre la valoración de los precios de transferencia es objeto de una reclamación presentada en 2021 a la ONFI en España, en virtud del acuerdo de doble imposición entre España y Alemania.

En el segundo semestre 2020 se abrió una inspección en Alemania sobre la valoración de los precios de transferencia del periodo 2014-2016. Dicha inspección se encuentra en trámites.

En enero 2021, se abrió una inspección en Francia con el motivo de verificar las declaraciones de IVA de los periodos 2018 y 2019. Dicha inspección se encuentra en trámites.

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el Grupo.

Impuesto sobre beneficios

Catenon, S.A. tributó por primera vez en el ejercicio 2011 en régimen de consolidación como sociedad dominante del Grupo fiscal nº 67/11 junto con Catenon Iberia, S.A.U. En el ejercicio 2015 se ha incluido dentro del grupo de consolidación a Innovaciones para la Gestión de Personas, S.L., y en julio 2019, Catenon Soluciones de Tecnología del Dato S.L. Dado que la sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal junto con otras entidades, siendo Catenon, S.A la sociedad dominante de dicho Grupo Fiscal, es ella la responsable ante la administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades Consolidado.

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible, de acuerdo con la información individual de cada Sociedad, es la siguiente:

| | Euros 31.12.2020 | Euros 31.12.2019 |
|---|---------------------|---------------------|
| Saldos de ingreso y gasto del ejercicio | (1.754.047) | (252.137) |
| Impuesto sobre sociedades | (133.102) | (20.359) |
| Diferencias permanentes: | | |
| . De los ajustes por consolidación | | |
| . De las Sociedades individuales | 1.607.204 | (62.261) |
| Diferencias temporarias | | |
| . De las Sociedades individuales | (105.208) | 459.527 |
| . De los ajustes por consolidación | | -- |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores | (380.722) | (653.199) |
| Base imponible | (385.153) | (528.429) |

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

La composición del gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios del ejercicio 2020 y 2019 es como sigue:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------------|-----------------|
| Catenon S.A. | (25.800) | (5.191) |
| Catenon Iberia S.A.U. | (53.884) | 1.603 |
| Catenon Soluciones de Tecnología del Dato | 28.125 | - |
| Catenon Francia | (58.428) | - |
| Catenon GmbH | (13.319) | (8.966) |
| Hub innova & talento SA de CV | - | (4.436) |
| Catenon Singapore | - | - |
| Catenon Brasil | - | - |
| Catenon India Private Limited (India) | - | - |
| Innovación para la gestión de personas | - | - |
| Regularización de impuestos diferidos | (9.797) | (3.368) |
| | (133.102) | (20.359) |

Las distintas Sociedades que forman parte del Grupo realizan todas sus operaciones con vinculadas a precios de mercado. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que pudieran derivarse pasivos de consideración en el futuro, estando en proceso de documentación para cumplir con la legislación fiscal vigente en cada país.

Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado del ejercicio 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 vigentes.

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

| | Saldo al 31.12.2018 | Registrado en la cuenta de resultados | | Saldo al 31.12.2019 | Registrado en la cuenta de resultados | | | 31.12.2020 |
|--|---------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| | | Adiciones | Retiros | | Adiciones | Retiros | Dif convers. BRL | |
| Activos por impuesto diferido | 745.735 | 50.674 | (16.401) | 780.008 | 6.135 | (116.769) | (10.250) | 659.504 |
| Bases imposables negativas pdes.compensar | 608.701 | - | - | 608.701 | - | (90.636) | - | 518.064 |
| Deducciones fiscales pendientes de aplicar | 27.909 | - | - | 27.909 | 6.154 | - | - | 34.423 |
| Por retenciones en el extranjero | - | 47.602 | - | 47.602 | - | - | - | 47.602 |
| Por diferencias temporarias | 109.125 | 3.072 | (16.401) | 95.796 | - | (26.132) | (10.250) | 59.415 |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Por diferencias temporarias | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 745.735 | 50.674 | (16.401) | 780.008 | 50.674 | (16.401) | (10.250) | 659.504 |

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.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Bases imponibles negativas pendientes de compensar

Al cierre del ejercicio 2020 las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar fiscalmente antes de la liquidación del propio ejercicio, son las siguientes:

| Pais | Año de generación | Base Imponible | Cuota | Crédito fiscal activado | Límite de compensación |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------------|
| España | 2009 | 1.310.679 | 327.670 | - | Indefinido |
| España | 2010 | 305.683 | 76.421 | - | Indefinido |
| España | 2011 | 1.557.879 | 389.470 | - | Indefinido |
| España | 2013 | 419.314 | 104.828 | - | Indefinido |
| España | 2016 | 65 | 16 | - | Indefinido |
| España | 2017 | 297 | 74 | - | Indefinido |
| Total Grupo fiscal en España | | 3.455.382 | 863.846 | 459.665 | |
| Francia | 2008 | 204.431 | 67.462 | - | Indefinido |
| Francia | 2010 | 190.899 | 62.997 | - | Indefinido |
| Francia | 2011 | 304.864 | 100.605 | - | Indefinido |
| Francia | 2012 | 33.746 | 11.136 | - | Indefinido |
| Francia | 2013 | 171.529 | 56.605 | - | Indefinido |
| Francia | 2016 | 274.929 | 90.727 | - | Indefinido |
| Francia | 2018 | 5.284 | 1.744 | - | Indefinido |
| Francia | 2020 | 572.328 | 188.868 | - | Indefinido |
| Total Francia | | 1.758.010 | 580.143 | 58.428 | |
| Alemania | 2020 | 109.670 | 36.191 | - | 2025 |
| Total Alemania | | 109.670 | 36.191 | - | Indefinido |
| México | 2015 | 594.681 | 178.404 | - | 2026 |
| Mexico | 2016 | 279.116 | 83.735 | - | 2027 |
| Mexico | 2019 | 1.517 | 455 | - | 2030 |
| Mexico | 2020 | 448.423 | 134.527 | - | 2031 |
| Total México HUB | | 1.323.737 | 397.121 | - | |
| Brasil | 2013 | 63.798 | 15.311 | - | Indefinido |
| Brasil | 2016 | 351.636 | 84.393 | - | Indefinido |
| Brasil | 2017 | 148.680 | 35.683 | - | Indefinido |
| Brasil | 2019 | 37.686 | 9.045 | - | Indefinido |
| Brasil | 2020 | 31.098 | 7.463 | - | Indefinido |
| Total Brasil | | 704.571 | 169.097 | - | |
| TOTAL | | 7.351.370 | 2.046.382 | 518.092 | |

Parte de las bases imponibles negativas pendientes de compensar no han sido activadas, el crédito fiscal registrado a 31 de diciembre de 2020 y 2019 refleja la mejor estimación posible de su utilización, siguiendo criterios prudentes por parte de los Administradores, a la estimación de las bases imponibles individuales y del Grupo fiscal en España que surgen del plan de negocio.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Deducciones pendientes de utilizar

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

| 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 | 1.254 | 2029 | Donativos |
| 2019 | 104.956 | 2037 | I+D+i |
| 2020 | 3.294 | 2030 | Donativos |
| 2020 | 30.152 | 2038 | I+D+i |
| 682.077 | | | |

El importe reconocido como activo por impuesto diferido al cierre del ejercicio 2020 asciende a 34.423 euros y en el ejercicio 2019 a 27.909 euros, en base a la mejor estimación posible de su utilización en los próximos 5 años.

16. 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:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|------------------|------------------|
| | Número de días | Número de días |
| | Días | Días |
| Periodo medio de pago a proveedores | 15 | 29 |
| Ratio de Operaciones Pagadas | 16 | 28 |
| Ratio de Operaciones Pendientes de Pago | 8 | 45 |
| | Importe en Euros | Importe en Euros |
| Total pagos realizados | 1.718.024 | 2.208.864 |
| Total pagos pendientes | 196.085 | 198.845 |

17. Ingresos y gastos

La distribución de la cifra neta de negocio consolidada por sector de actividad es la siguiente:

| Categoría de Actividad | 2020 | 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Industria | 2.016.487 | 3.154.796 |
| Comercio | 988.773 | 1.300.932 |
| Bancos, seguros, instituciones de crédito | 678.652 | 627.841 |
| Telecomunicaciones y servicios informáticos | 387.461 | 413.409 |
| Servicios empresariales | 331.847 | 413.593 |
| Hostelería y restauración | 301.302 | 622.402 |
| Otros | 261.026 | 177.026 |
| Construcción | 208.503 | 231.096 |
| Transportes | 177.784 | 173.107 |
| Agricultura y ganadería | 172.481 | 179.584 |
| Administraciones Públicas | 10.986 | 8.490 |
| Total | 5.535.302 | 7.302.277 |

En la Nota 21 "Información segmentada" se presenta la aportación de las actividades y zonas geográficas al importe neto de la cifra de negocio consolidada.

Cargas sociales

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

| Concepto | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 824.599 | 709.410 |
| Otras cargas sociales | 27.173 | 21.946 |
| Total | 851.772 | 731.356 |

El número medio de empleados durante los ejercicios 2020 y 2019 distribuido por categorías profesionales es como sigue:

| Categoría | 2020 | 2019 |
|--------------------|-----------|-----------|
| Directivos y jefes | 6 | 6 |
| Administrativos | 16 | 18 |
| Comerciales | 24 | 25 |
| Operaciones | 26 | 32 |
| Total | 72 | 81 |

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

El número de personas empleadas a 31 de diciembre de 2020 y 2019, distribuido por categorías profesionales y por sexo, es el siguiente:

| Puesto de trabajo | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
|--------------------------|------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| | Hombre | Mujer | Total | Hombre | Mujer | Total |
| Consultor | 4 | 19 | 23 | 4 | 22 | 26 |
| Contable | -- | 3 | 3 | -- | 4 | 4 |
| Director | 5 | 1 | 6 | 5 | 1 | 6 |
| BD assistant | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| IT Consultant | 6 | -- | 6 | 7 | -- | 7 |
| Team support (comercial) | 1 | 3 | 4 | 5 | 8 | 13 |
| OAM | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| BD Manager | 9 | 14 | 23 | 13 | 10 | 23 |
| Total | 25 | 40 | 65 | 34 | 45 | 79 |
| Administradores | 5 | -- | 5 | 7 | 1 | 8 |

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Ingresos y gastos financieros

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

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------------|------------------|
| Ingresos | 1.720 | 3.578 |
| Intereses de valores negociables | 1.720 | 3.578 |
| Gastos | (81.219) | (110.061) |
| Intereses por deudas | (76.640) | (105.953) |
| Otros gastos financieros | (4.579) | (4.108) |
| Diferencias de cambio | (527.155) | (80.762) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | -- | (10.328) |
| Resultado Financiero | (606.654) | (197.574) |

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 Administradores y el personal de alta dirección de la Sociedad Dominante (incluidos sus familiares cercanos) así como a aquellas entidades sobre las que los mismos puedan ejercer el control o una influencia significativa.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas a la Sociedad y no incluidos en otras Notas de la memoria consolidada son los siguientes:

| | 31.12.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|
| | Empresas asociadas | Otras partes vinculadas | Empresas asociadas | Otras partes vinculadas |
| Activo | | | | |
| Participaciones puestas en equivalencia | 35.479 | - | 62.914 | - |
| Clientes, sociedades puestas en equivalencia | 49.157 | - | 49.157 | - |
| Inversiones financieras a largo plazo | - | - | - | - |
| Inversiones financieras a corto plazo | - | 100.624 | - | 100.624 |
| Pasivo | | | | |
| Proveedores, sociedades puestas en equivalencia | 6.460 | - | 6.460 | - |
| Otros acreedores | - | - | - | - |

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

| | 31.12.2020 | | 31.12.2019 | |
|-------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|
| | Empresas asociadas | Otras partes vinculadas | Empresas asociadas | Otras partes vinculadas |
| Ingresos | | | | |
| Otros ingresos | 45.017 | - | 82.067 | - |
| Gastos: | | | | |
| Aprovisionamiento | - | - | (18.143) | - |
| Intereses | - | (21.856) | - | (34.134) |

18.2. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección

Las retribuciones devengadas por todos los conceptos por los Administradores y el personal de Alta Dirección de la Sociedad Dominante durante los ejercicios 2020 y 2019 han sido las siguientes:

| 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 | 391.162 | 803.478 | - | 453.423 | 428.452 | 881.875 |
| Retribución variable | - | - | 42.399 | 42.399 | - | 50.000 | 119.630 | 169.630 |
| Retribuciones en especie | - | 27.342 | 17.837 | 45.179 | - | 27.986 | 17.837 | 45.823 |
| Dietas Consejo administración | 57.500 | 15.000 | - | 72.500 | 118.500 | 33.000 | - | 151.500 |
| Total | 57.500 | 454.658 | 451.397 | 963.556 | 118.500 | 564.410 | 565.919 | 1.248.828 |

Los Administradores de la Sociedad Dominante tienen concedidos crédito por importe de 24.197 euros, registrados en el epígrafe inversiones financieras a largo plazo del balance consolidado.

La Grupo 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.

La alta dirección de Catenon SA y sociedades Dependientes está compuesta por el Presidente Ejecutivo del Consejo de Administración, el Consejero Delegado y Director General, el Director de Finanzas, la Directora de Innovación, Tecnologías y Marketing, el Director de Partners, y el Director de Francia.

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 Temboury, 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.

18.3. Otra información referente a los Administradores

A la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, 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 del Grupo.

Los Administradores de la sociedad dominante 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 del Grupo 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 del Grupo.

19. Otra información

19.1. Política y gestión de riesgos

La gestión del riesgo se centraliza en la dirección financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de intereses y los tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y riesgos de liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos que afectan al Grupo:

1. Riesgo de mercado (tipo de cambio, tipo de intereses y riesgo de precios)

1.1 Tipo de cambio

La mayor parte de la actividad del Grupo se centraliza en la zona euro y, por lo tanto, poco expuesta al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. En caso de negocio en países emergentes (Turquía, Brasil, México) se estudiarán, en su caso, en el futuro medidas e instrumentos para cubrir el aumento de riesgo de tipo de cambio, fundamentalmente con la compra-venta a plazo de moneda extranjera con objeto de cubrir las posiciones en divisas.

1.2 Riesgo de tipos de interés

El Grupo utiliza financiación ajena concentrada en España y, por lo tanto, tiene préstamos y créditos concedidos con diversos tipos de interés, financiando inversiones a largo plazo y el circulante. Para minimizar el impacto de la variación de los tipos de interés, el Grupo sigue la política de referenciar su deuda por lo menos en un 20% a tipos de interés fijos.

1.3 Riesgo de precios

El Grupo no está sometido a riesgo de precios, dado que su estructura de costes depende fundamentalmente del coste de personal.

2. Riesgo de crédito

Debido a la diversidad de clientes y países en los que opera, el Grupo no tiene concentración de riesgos individuales.

Existe un Comité de Riesgos dirigido por la dirección financiera, que se ocupa del seguimiento de la política del Grupo en cuanto a riesgo de crédito se refiere. Asimismo, y en caso de que así se requiriera, analiza individualmente la capacidad crediticia del cliente, estableciendo límites de crédito y condiciones de pago.

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, 78 miles de euros (95 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) presentan una antigüedad superior a 6 meses. El epígrafe de "clientes por ventas y prestaciones de servicio" 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.

Con carácter general, el Grupo mantiene su tesorería y sus activos líquidos equivalentes en entidades financieras de alto nivel crediticio.

3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que el Grupo 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 Dominante con el fin de conseguir la mayor optimización de los recursos. El Grupo dispone de la financiación suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y compromisos de pago que derivan de su actividad.

El fondo de maniobra se mantiene positivo en 97 miles de euros.

En cuanto a tesorería, los flujos de caja generados por el negocio han permitido atender con normalidad al calendario de devolución vigente. Ante la incertidumbre a corto plazo generada por la pandemia, el Grupo ha decidido asegurar su financiación a largo plazo, acogiéndose a préstamos avalados por el ICO, y reduciendo de la misma manera su deuda financiera a corto plazo de 640 miles de euros (Nota 13).

De esta manera, durante el ejercicio 2020, el Grupo ha continuado la mejora de su posición financiera y en particular de su posición de liquidez, garantizando así el margen de maniobra necesario en 2021, o bien para aprovechar de las oportunidades de mercado derivados de la recuperación económica, o bien para fortalecer el Grupo ante posibles riesgos de liquidez.

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 1.582 miles de euros (207 miles en tesorería, 1.075 miles de euros en pólizas de crédito no dispuestas y 300 miles de euros en factoring sin recurso). A 31 de diciembre de 2019, la posición de liquidez (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) era de 1.115 miles de euros (245 miles en tesorería, 652 miles de euros en pólizas de crédito no dispuestas y 218 miles de euros en factoring sin recurso).

4. Gestión del capital

Los objetivos en la gestión del capital vienen definidos por:

- salvaguardar la capacidad del Grupo para continuar creciendo e invirtiendo de forma sostenida
- proporcionar un rendimiento adecuado a los accionistas
- mantener una estructura de capital adaptada a las actividades del Grupo

El Grupo gestiona la estructura de capital en función de sus planes de inversiones y crecimiento y de los cambios en el entorno económico. Con el objetivo de mantener y ajustar la estructura de capital, el Grupo puede adoptar diferentes políticas relacionadas con autofinanciación de inversiones, endeudamiento a plazo, recompra de acciones, etc.

La estructura de capital se controla en base a diferentes ratios como el de "deuda financiera neta sobre EBITDA" o el ratio de endeudamiento (deuda financiera neta sobre fondos propios).

19.2. Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo tenía concedidos avales por importe de 690 miles de euros por diversas entidades financieras (466 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) en garantía principalmente de contratos de CDTI y de alquiler.

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

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

19.3. Información sobre medio ambiente

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

19.4. Honorarios de los auditores y entidades relacionadas

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

| | 2020 | | | 2019 | | |
|--|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| | Mazars Auditores | Resto Red Mazars | Otros Auditores | Mazars Auditores | Resto Red Mazars | Otros Auditores |
| Por servicios de auditoría | 39.000 | - | 3.500 | 42.000 | - | 3.500 |
| Por servicios relacionados con la auditoría* | 13.000 | - | - | 15.000 | - | - |

* Por la revisión de la información semestral

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 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.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

21. Información segmentada

El Grupo tiene una única actividad, que es la aplicación de las nuevas tecnologías informáticas y de comunicación en el ámbito de los recursos humanos y concretamente en los procesos de selección y preselección de personal, formación, captación y motivación.

El importe neto de la cifra de negocios en el ejercicio 2020 y 2019 detallada por su localización geográfica es la siguiente:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|-----------------|------------------|------------------|
| Africa | 32.559 | 39.317 |
| America | 464.773 | 752.532 |
| Asia | 40.745 | 190.344 |
| España | 3.939.512 | 4.608.462 |
| Oriente Medio | - | (3.094) |
| Resto de Europa | 1.057.713 | 1.714.715 |
| Total | 5.535.302 | 7.302.277 |

A continuación, se muestran los activos y pasivos del grupo así como el coste de las inversiones realizadas en inmovilizado en el ejercicio 2020 detallados por su localización geográfica:

| ACTIVO | España | Resto zona euro | Dinamarca | Brasil | México | India | Singapur | Turquía | Total |
|---|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|---------|----------|------------------|------------------|
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 2.022.521 | 106.584 | 551 | 24.913 | 2.519 | - | - | - | 2.157.088 |
| I. Inmovilizado intangible | 1.111.003 | - | - | - | - | - | - | - | 1.111.003 |
| II. Inmovilizado material | 2.449 | 2.573 | - | - | - | - | - | - | 5.022 |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 35.479 | - | - | - | - | - | - | - | 35.479 |
| V. Inversiones financieras a largo plazo | 297.427 | 45.583 | 551 | - | 2.519 | - | - | - | 346.080 |
| VI. Activos por impuesto diferido | 576.163 | 58.428 | - | 24.913 | - | - | - | - | 659.504 |
| B) ACTIVO CORRIENTE | 2.019.078 | 226.875 | 3.446 | 63.968 | 82.307 | - | - | 15.097 | 2.410.770 |
| III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 1.678.132 | 204.504 | 1.224 | 62.807 | 23.308 | - | - | 3.429 | 1.973.404 |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 100.624 | - | - | - | - | - | - | - | 100.624 |
| V. Inversiones financieras a corto plazo | 61.067 | - | - | 1.161 | - | - | - | - | 62.228 |
| VI. Periodificaciones a corto plazo | 63.897 | 1.337 | 838 | - | 1.156 | - | - | - | 67.227 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 115.358 | 21.035 | 1.384 | - | 57.843 | - | - | 11.667 | 207.287 |
| TOTAL ACTIVO (A+B) | 4.041.599 | 333.459 | 3.997 | 88.881 | 84.826 | - | - | 15.097 | 4.567.858 |
| A) PATRIMONIO NETO | 7.910.961 | (3.708.305) | (415.949) | (1.736.039) | (824.193) | - | - | (168.402) | 1.058.073 |
| A-1) Fondos propios | 7.910.961 | (3.708.305) | (416.157) | (2.452.638) | (816.080) | (8.764) | - | (219.949) | 289.067 |
| A-2) Ajustes por cambios de valor | - | - | 208 | 716.599 | 107.204 | 8.764 | - | 51.548 | 884.323 |
| A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A-4) Socios externos | - | - | - | - | (115.317) | - | - | - | (115.317) |
| B) PASIVO NO CORRIENTE | 1.119.348 | 50.000 | - | - | - | - | - | - | 1.187.049 |
| I. Provisiones a largo plazo | 14.996 | 2.705 | - | - | - | - | - | - | 17.701 |
| II. Deudas a largo plazo | 1.119.348 | 50.000 | - | - | - | - | - | - | 1.169.348 |
| IV. Pasivos por impuesto diferido | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C) PASIVO CORRIENTE | 2.094.278 | 164.517 | 3.477 | 12.780 | 42.863 | - | - | 4.821 | 2.322.737 |
| III. Deudas a corto plazo | 1.100.827 | - | - | 2.832 | - | - | - | - | 1.103.660 |
| V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 927.451 | 164.517 | 3.477 | 9.948 | 42.863 | - | - | 4.821 | 1.153.077 |
| VI. Ajustes por periodificación | 66.000 | - | - | - | - | - | - | - | 66.000 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C) | 11.124.587 | (3.493.788) | (412.472) | (1.723.259) | (781.330) | - | - | (163.581) | 4.567.858 |

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

A continuación, se muestran los activos y pasivos del grupo así como el coste de las inversiones realizadas en inmovilizado en el ejercicio 2019 detallados por su localización geográfica:

| ACTIVO | España | Resto zona euro | Dinamarca | Brasil | México | India | Singapur | Turquía | Total |
|---|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|-------|----------|------------------|------------------|
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 2.208.850 | 166.916 | 549 | 35.163 | 0 | | | 7.655 | 2.419.133 |
| I. Inmovilizado intangible | 1.369.804 | - | - | - | - | - | - | - | 1.369.804 |
| II. Inmovilizado material | 2.951 | 4.327 | - | - | - | - | - | - | 7.278 |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 62.914 | - | - | - | - | - | - | - | 62.914 |
| V. Inversiones financieras a largo plazo | 145.192 | 45.733 | 549 | - | - | - | - | 7.655 | 199.129 |
| VI. Activos por impuesto diferido | 627.990 | 116.856 | - | 35.163 | 0 | - | - | - | 780.009 |
| B) ACTIVO CORRIENTE | 1.991.304 | 694.346 | 2.381 | 80.816 | 323.997 | | | 8.639 | 3.101.482 |
| III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 1.691.985 | 599.971 | 607 | 75.899 | 256.628 | - | - | 4.485 | 2.629.575 |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 100.624 | - | - | - | - | - | - | - | 100.624 |
| V. Inversiones financieras a corto plazo | 80.582 | - | - | - | - | - | - | - | 80.582 |
| VI. Periodificaciones a corto plazo | 37.194 | 5.598 | 788 | - | 2.356 | - | - | - | 45.935 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 80.919 | 88.778 | 986 | 4.917 | 65.014 | - | - | 4.153 | 244.767 |
| TOTAL ACTIVO (A+B) | 4.200.154 | 861.262 | 2.929 | 115.979 | 323.998 | | | 16.294 | 5.520.615 |
| A) PATRIMONIO NETO | 7.700.342 | (2.871.632) | (403.976) | (1.687.602) | (161.200) | | | (116.964) | 2.458.967 |
| A-1) Fondos propios | 7.700.342 | (2.871.632) | (404.341) | (2.057.850) | (128.675) | - | - | (126.874) | 2.110.969 |
| A-2) Ajustes por cambios de valor | - | - | 365 | 370.248 | 43.984 | - | - | 9.909 | 424.506 |
| A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A-4) Socios externos | - | - | - | - | (76.508) | - | - | - | (76.508) |
| B) PASIVO NO CORRIENTE | 236.918 | | | 3.995 | | | | | 274.645 |
| I. Provisiones a largo plazo | 14.996 | 18.735 | - | - | - | - | - | - | 33.731 |
| II. Deudas a largo plazo | 236.919 | - | - | 3.995 | - | - | - | - | 240.914 |
| IV. Pasivos por impuesto diferido | (0) | - | - | - | - | - | - | - | (0) |
| C) PASIVO CORRIENTE | 2.469.553 | 245.021 | 516 | 20.658 | 49.454 | | | 1.801 | 2.787.003 |
| III. Deudas a corto plazo | 1.739.715 | - | - | 5.843 | - | - | - | - | 1.745.558 |
| V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 729.838 | 245.021 | 516 | 14.815 | 49.454 | - | - | 1.801 | 1.041.446 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C) | 10.406.813 | (2.626.611) | (403.461) | (1.662.949) | (111.746) | | | (115.164) | 5.520.615 |

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Anexo I: Información sobre entidades dependientes a 31.12.2020

| Denominación | Domicilio | Actividad | % capital - derechos de voto | | | Saldos al 31.12.2020 (Importes en euros) | | | | Saldos al 31.12.2020 (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 | 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 Satl, 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 (*) | Raduspladsen 16 1550 Kobenhavn K Dinamarca | Consultoría de RR.HH | 100% | - | 100% | 376.055 | (376.055) | - | 16.730 | (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) | - | 88.580 | (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 | 340.816 | 125.843 | (148.136) | 282.513 | |
| 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 | (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 | - | 20% | 20% | 0,2 | - | 0,2 | 1 | (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) | - | 1.496 | (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 las homogeneización de principios contables, revisados

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Anexo I: Información sobre entidades dependientes a 31.12.2019

| 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 | 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 |
| Cátenon Sari, 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 | 27.475 |
| Cátenon ApS, Dinamarca (*) | Raduspladsen 16 1550 København K Dinamarca | Consultoría de RR.HH | 100% | - | 100% | 376.055 | (376.055) | - | 16.730 | (37.832) | (8.771) | (29.872) |
| Cátenon GmbH, Alemania (*) | Leopoldstr. 244 (80807-München) Alemania | Consultoría de RR.HH | 100% | - | 100% | 610.000 | - | 610.000 | 610.000 | (348.333) | (10.530) | 251.136 |
| Catenon Serviços de Consultoria, Formação 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% | - | 20% | 76.132 | - | 76.132 | 340.816 | 105.453 | 35.258 | 481.527 |
| HUB mnova 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% | 20% | 20% | 0,2 | - | 0,2 | 1 | (221.840) | 54.652 | (167.187) |
| 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 | 1.496 | (69.149) | (56.040) | (123.693) |
| Total | | | | | | 5.263.113 | (3.025.769) | 2.237.343 | | | | |

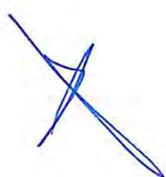
(*) Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles una vez realizadas las homogeneización de principios contables, revisados

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

CÁTENON, SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2020**



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 tercero 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

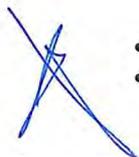
A finales del mes de Febrero y ante la deriva de la pandemia en los diferentes mercados, el Consejo de Administración adoptó inmediatamente una serie de medidas aprobando un **Plan de Contingencia COVID-19**, con efectos ejecutivos del 1 de Marzo de 2020 y que se articuló alrededor de los siguientes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

Cuentas anuales consolidadas 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 continuo 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. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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



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.

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</p> <p>Delivré par le Cercle Magellan à 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 Razon, 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> |
| Reconocimiento en Francia como mejor Empresa | Reconocimiento en España como mejor Empresa de Reclutamiento 2020 |



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 gestión del conocimiento | -140.417 | -129.695 | +8% | -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 | +120% | +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. **Creimiento 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 | -3% | 0% | -163.574 | +0 |
| Gastos de gestion del conocimiento | -140.417 | -129.695 | -129.695 | 3% | 3% | -10.722 | +0 |
| Gastos de marketing | -233.426 | -148.671 | -148.671 | -34% | 0% | -84.755 | +0 |
| Gastos de IT | -411.107 | -238.181 | -238.181 | -42% | 0% | -172.926 | +0 |
| Gastos generales | -1.217.546 | -827.857 | -870.648 | -31% | -5% | -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% | 5% | -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 | -101% | 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 97 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:

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

- 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.

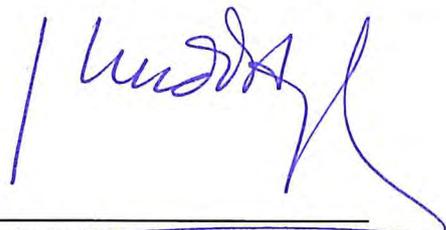
Como se ha detallado anteriormente en este informe de gestión y en informes anteriores, Catenon afrontaba el inicio de esta crisis con una robusta salud financiera, unos flujos de efectivo de explotación positivos, un fondo de maniobra positivo, una deuda neta en su mínimo histórico y en definitiva con 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.

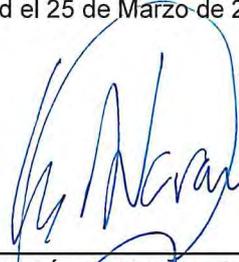


FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Las páginas que anteceden, firmadas por el Secretario del Consejo de Administración, contienen las cuentas anuales consolidadas - 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 Catenon, S.A y Sociedades Dependientes correspondientes 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 2020.



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



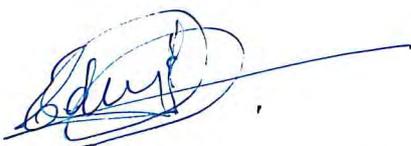
D. Miguel Ángel Navarro Barquín
Consejero Delegado



D. Jose Mª de Retana Fernández
Consejero



D. Carlos Núñez Murias
Consejero



D. Eduardo Montes Pérez
Consejero



D. Sergio Blasco Fillol
Secretario del Consejo

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

INFORME DE ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO

1. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y ORGANOS DE GOBIERNO

1.1. El Consejo de Administración

El Consejo de Administración asume las facultades de supervisión, dirección, control y representación de la Sociedad, que le atribuyen la Ley de Sociedades de Capital y los Estatutos Sociales, y debe establecer, como núcleo de su misión, la aprobación de la estrategia de la Sociedad y la organización precisa para su puesta en práctica, así como la supervisión y el control del cumplimiento de los objetivos por parte de la dirección, y el respeto del objeto e interés social de la Sociedad.

El Consejo desempeña sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispensará el mismo trato a todos los accionistas y se guía por el interés de la Sociedad, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa. Vela para que en sus relaciones con los distintos grupos de interés, la Sociedad respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos, respete los usos y buenas prácticas de los sectores y territorios donde ejerza su actividad, y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Corresponde al Consejo de Administración, mediante la adopción de acuerdos que habrán de aprobarse en cada caso según lo previsto en la Ley o los Estatutos, el tratamiento de las siguientes materias:

- Las políticas y estrategias generales de la Sociedad, y en particular:
 - el plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
 - la política de inversiones y financiación;
 - la definición de la estructura del grupo de sociedades;
 - la política de gobierno corporativo;
 - la política de responsabilidad social corporativa.
 - la política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
 - la política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites; y
 - la política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
- Formulación de las cuentas anuales y propuesta de aplicación del resultado
- Elaboración del informe de gestión
- Convocatoria de las Juntas Generales de Accionistas
- Nombramiento de los miembros de la Comisión de Auditoria
- Comunicación de la información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente.

El Consejo de Administración está compuesto por cinco miembros, de los cuales 3 son independientes y dos consejeros ejecutivos que son dominicales. El Consejo de Administración se reúne como mínimo 2 veces por trimestre, y se compone de los siguientes miembros:

- Javier Ruiz de Azcárate Varela: Presidente
- Miguel Ángel Navarro Barquín: Consejero Delegado (CEO)
- Eduardo Montes Pérez: Consejero Independiente y Presidente de la Comisión de Auditoría y Nombramientos
- Carlos Nuñez Murias: Consejero Independiente y vocal de la Comisión de Auditoría y Nombramientos
- José-María de Retana Fernández: Consejero Independiente y vocal de la Comisión de Auditoría y Nombramientos
- Sergio Blasco Fillol: Secretario - Secretario de la Comisión de Auditoría y Nombramientos

Desde la incorporación de la Sociedad al mercado, la mayoría de los miembros del Consejo de Administración son independientes, lo que garantiza la defensa de los intereses de los accionistas minoritarios. El Consejo de Administración responde de su gestión ante la Junta General de Accionistas.

1.2. La Comisión de Auditoría y Nombramientos

La Comisión de Auditoría y de Nombramientos tiene como función esencial de servir de apoyo al Consejo de Administración en sus cometidos de vigilancia, mediante la revisión periódica del proceso de elaboración de la información económico-financiera, de la función de auditoría interna y de la independencia del auditor externo.

La Comisión de Auditoría y de Nombramientos está compuesta los miembros siguientes, nombrados por el Consejo de Administración:

- Eduardo Montes Pérez: Presidente
- Carlos Nuñez Murias: Vocal
- José-María de Retana Fernández: Vocal
- Sergio Blasco Fillol: Secretario

A la Comisión de Auditoría y de Nombramientos corresponde:

- En relación con los sistemas de información y control interno:
 - Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la Sociedad y al Grupo Cátenon, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.

- Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
 - Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
 - Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la Sociedad.
- En relación con el auditor externo:
 - Elevar al Consejo de Administración las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
 - Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
 - Asegurar la independencia del auditor externo

En relación con otras funciones, corresponde a la Comisión de Auditoría y de Nombramientos:

- Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
- Supervisar el proceso de elaboración de las cuentas anuales e informe de gestión, individuales y consolidados, para su formulación por el Consejo de Administración de acuerdo con la Ley.
- Informar al Consejo de Administración, para su formulación de acuerdo con la Ley, sobre la corrección y fiabilidad de las cuentas anuales e informes de gestión, individuales y consolidados, y de la información financiera periódica que se difunda a los mercados.
- Emitir los informes y las propuestas que le sean solicitados por el Consejo de Administración o por el Presidente de éste y los que estime pertinentes para el mejor cumplimiento de sus funciones.
- Informar sobre el aprovechamiento en beneficio de un Consejero de oportunidades de negocio o el uso de activos del Grupo Cátenon previamente estudiadas y desestimadas por el Grupo Cátenon
- Supervisar el cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de

gobierno corporativo.

- Informar al Consejo de Administración, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos:
 - La información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente por su condición de cotizada. La Comisión de Auditoría y de Nombramientos debe asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.
 - La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del Grupo Cátenon. Informar las propuestas de nombramientos y reelecciones de Consejeros ejecutivos y dominicales, y formular las propuestas de nombramiento de Consejeros independientes.
 - Verificar el carácter de cada Consejero (Dominical o Independiente) y revisar que cumple los requisitos para su calificación como ejecutivo, independiente o dominical.
 - La elaboración de un informe sobre todas aquellas operaciones que tengan la condición de vinculadas.

1.3.El Comité de Dirección

El Comité de Dirección del Grupo se compone de siete miembros:

- Presidente
- Consejero Delegado
- Director Financiero
- Directora General Corporativa (Tecnologías , Marketing, Gestión del Conocimiento, Calidad& Procesos, HR&Formación e I+D+i)
- Director General de Europa
- Director General de Américas

El Comité de Dirección tiene la responsabilidad del diseño y ejecución del Plan Director para la implantación de la estrategia definida por el Consejo de Administración, así como de las decisiones operativas para la ejecución del Plan Director.

Asume la gestión de la Compañía en las áreas de marketing, comercial, operaciones , finanzas, IT, y RRHH. Así mismo tiene la responsabilidad del diseño, implantación y buen funcionamiento del sistema de control interno.

1.4. La Dirección Financiera

El departamento es el encargado de elaborar los estados financieros de la Compañía para su posterior revisión por la Comisión de Auditoría, y su formulación por el Consejo de Administración.

El Grupo tiene contratado los servicios profesionales externos de contabilidad, fiscal y laboral para todas sus filiales, supervisados por el Área de Control Financiero. La información proporcionada se revisa, analiza y consolida, y sirve de base a los informes mensuales que se reportan al Comité de Dirección y al Consejo.

Estos informes incluyen la información financiera así como la información de relevancia para la toma de decisión (indicadores de desempeño como número de clientes, precios, plazos de delivery, eficiencia de operaciones, etc...).

El departamento financiero centraliza la tesorería del grupo y procesos de pagos a proveedores.

1.5. Planificación y Control de Gestión

El departamento de Planificación y Control de Gestión es el responsable del control y análisis de la producción y operaciones de todas las unidades del Grupo. Establece los procesos de reporting de actividad y provee de la información de gestión y de los procesos que alinean la estrategia con la operativa de todo el Grupo.

1.6. Reglamento Interno de Conducta

Reglamento Interno de Conducta determina los criterios de comportamiento y de actuación que deben seguir sus destinatarios, así como el tratamiento, utilización y divulgación de la información relevante, en orden a favorecer la transparencia en el desarrollo de las actividades de las sociedades del grupo y la adecuada información y protección de los inversores.

1.7. Cumplimiento de GDPR

Catenon cumple con todos los requisitos legales para el cumplimiento de la Ley Orgánica de Protección de Datos de Carácter Personal 15/1999, así como del Reglamento de Desarrollo de la misma RD 1720/2007, así como del Reglamento Europeo de Protección de Datos 2016/679. Los principios de cumplimiento de la Ley son:

- Calidad de los Datos.
- Cumplimiento de los deberes de seguridad y secreto, así como el de información y obtención del consentimiento previo de los afectados.
- Departamento para la atención de los afectados en el ejercicio de sus derechos.
- Requerimos a terceros que acceden en sus servicios a Catenon que cumplan con la LOPD y las normativas Europeas de Protección de Datos en vigor.
- Realización de las Auditorías externas anuales e internas semestrales.
- Todos los profesionales de Catenon reciben periódicamente programas de formación y concienciación en materia de Protección de Datos y Privacidad.

1.8. Auditoría Externa

El Grupo tiene contratado los servicios de un auditor externo independiente, que examina detalladamente y sistemáticamente la información financiera del Grupo.

El auditor audita las cuentas anuales individuales de la Compañía, así como las consolidadas de todo el Grupo, y emite una opinión independiente sobre las mismas. Realiza además una revisión limitada de los estados financieros intermedios del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de cada ejercicio.

El auditor de cuentas para el ejercicio 2020 es Mazars Auditores SL, auditora de reconocido prestigio internacional.

2. ELABORACION DE LA INFORMACION FINANCIERA Y SISTEMAS DE CONTROL

La Dirección del Grupo Catenon elabora anualmente unos presupuestos acorde al Plan Director aprobado por el Consejo de Administración. Estos presupuestos anuales se revisan y aprueban por el Consejo de Administración.

Tanto el Comité de Dirección del Grupo, como el propio Consejo de Administración realizan un seguimiento continuo del grado de cumplimiento del Plan Director y de los presupuestos asociados. Las posibles desviaciones y sus causas son analizadas, y se proponen acciones correctivas para remediar y corregir las desviaciones. Está implantado un procedimiento de "Rolling Forecast a 3 meses" en los cierres mensuales para anticiparse a posibles desviaciones y la evaluación adecuada de las mismas.

Para el Grupo Catenon, la información financiera es esencial, tanto para una gestión sana y creadora de valor, como para ofrecer al conjunto de stakeholders una información adecuada para su toma de decisiones.

Una de las responsabilidades de la Dirección Financiera es la definición, selección y actualización de las políticas contables que son relevantes para el negocio, conformes a la reglamentación en vigor en localmente y según los estándares internacionales (IFRS) y que se aplican a todo el Grupo.

Asimismo la dirección financiera estableció el plan de cuentas que utiliza el conjunto de entidades legales que constituyen el Grupo de Sociedades de Consolidación. Para facilitar la difusión y la aplicación de estas normas, se han realizado manuales para cada proceso crítico del Grupo, así como un manual a uso de las gestoras contables, para garantizar la homogeneidad de criterio y de la información dentro del Grupo.

Estas normas siguen un proceso de revisión anual para garantizar su conformidad con la regulación vigente.

La elaboración de la información financiera está repartida entre varias áreas de la Compañía, y es el resultado de varios procesos en distintas áreas del Grupo:

- Ventas
- Facturación
- Recursos Humanos
- Proveedores/cuentas a pagar
- Tesorería
- Contabilidad
- Activo Intangible (inversión, desarrollo, mantenimiento)
- Activos y Pasivos Financieros
- Operaciones / obra en curso
- Cierres contables mensuales
- Consolidación y reporting mensual
- Proveer información para los reporting de actividad del área de Planificación

El procedimiento de facturación del Grupo está vinculado al módulo de operaciones, emitiéndose la factura correspondiente al entregable según las condiciones pactadas en el acuerdo comercial. Su contabilización es automática.

Como mencionado anteriormente, el Grupo tiene contratado los servicios profesionales externos especializados para la contabilidad, fiscal y laboral para todas sus filiales, encargados de llevar los libros contables de cada filial en acuerdo con las diferentes leyes y regulaciones locales, así como de dar cumplimiento a las obligaciones declarativas en el ámbito fiscal y laboral.

La información resultante se contabiliza en el ERP (SAP) del Grupo, según el plan contable local, y se consolida según el Plan General Contable Español, siguiendo el mismo plan de cuentas propio del Grupo en todas las filiales. Se ha parametrizado la herramienta para tener automatizado al máximo el registro de las principales transacciones y movimientos.

Los controllers financieros supervisan el trabajo de cada gestoría, revisan la información en el sistema según el protocolo de cierre mensual establecido para el grupo, de cara a garantizar una información completa, registrada conforme a las políticas contables del grupo, y reflejando una imagen fiel de la situación patrimonial de cada filial y por último del Grupo.

Dada la sensibilidad de esta información, el acceso al ERP está restringido a un número limitado de usuarios, y las entradas y modificaciones en el sistema son fácilmente trazables. Los usuarios teniendo acceso a esta información se rigen por el código de conducta de la Compañía y son sometidos a cláusulas de confidencialidad. La seguridad de los sistemas de información del Grupo se audita periódicamente y se estima adecuada.

La Dirección Financiera prepara la información financiera, realizando los controles según el protocolo de control interno de la compañía (SCIIF). Esta información sigue luego los siguientes niveles de revisión:

- Contable externo (cierre contable)
- Director de Unidad de Negocio (cierre mensual)
- Controller Financiero (cierre mensual y cierre contable)
- Director Financiero
- Auditor Externo
- Comisión de Auditoría
- Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el órgano encargado de formular los estados financieros, que se envían de forma semestral al mercado de valores dentro de los plazos establecidos por la normativa.

3. POLITICA DE RIESGOS

La política de control y gestión de riesgos del Grupo Catenon tiene como objetivos:

- Identificar los distintos tipos de riesgo a los que se enfrenta la Sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- Fijar el nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable;
- Diseñar las medidas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse; y
- Determinar los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

La gestión del riesgo se realiza a distintos niveles de la Compañía:

- El Consejo de Administración determina los niveles de riesgo aceptables para cada tipo de riesgo.
- La Comisión de Auditoría y Nombramientos monitoriza continuamente los niveles de cada riesgo, y determina las políticas de gestión de riesgo y sistemas de control.
- Dentro del Comité de Dirección existe un Comité de Riesgos que se reúne de forma quincenal para actualizar el mapa de riesgos del Grupo.
- La Dirección Financiera: centraliza la gestión de los riesgos financieros de la Compañía y revisa periódicamente el impacto que pueda tener el mapa de riesgos del Grupo sobre los estados financieros y la situación patrimonial del Grupo.
- Los Directores de Unidades de Negocio están directamente involucrados en la gestión del riesgo dentro de su área de responsabilidad (principalmente riesgos operativos o de clientes).

A continuación se indican los principales riesgos financieros que afectan al Grupo:

Riesgo de Tipo de cambio

La mayor parte de la actividad del Grupo se centraliza en la zona euro y, por lo tanto, poco expuesta al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. En caso de negocio en países emergentes (India, Brasil, México) se estudian periódicamente medidas e instrumentos para cubrir el aumento de riesgo de tipo de cambio, fundamentalmente con la compra-venta a plazo de moneda extranjera con objeto de cubrir las posiciones en divisas.

Riesgo de tipos de interés

El Grupo utiliza financiación ajena concentrada en España y, por lo tanto, tiene préstamos y créditos concedidos con diversos tipos de interés, financiando inversiones a largo plazo y el circulante. Para minimizar el impacto de la variación de los tipos de interés, el Grupo sigue la política de referenciar su deuda por lo menos en un 20% a tipos de interés fijos.

Riesgo de precios

El Grupo no está sometido a riesgo de precios, dado que su estructura de costes depende fundamentalmente del coste de personal.

Riesgo crediticio

Debido a la diversidad de clientes y países en los que opera, el Grupo no tiene concentración de riesgos individuales.

Existe un Comité de Solvencia dirigido por la dirección financiera, que se ocupa del seguimiento de la política del Grupo en cuanto a riesgo de crédito se refiere. Asimismo, y en caso de que así se requiriera, analiza individualmente la capacidad crediticia del cliente, estableciendo límites de crédito y condiciones de pago.

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.

Con carácter general, el Grupo mantiene su tesorería y sus activos líquidos equivalentes en entidades financieras de alto nivel crediticio.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que el Grupo 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 con el fin de conseguir la mayor optimización de los recursos. El Comité de Cash-Flow dentro del Comité de Dirección, presidido por el Consejero Delegado revisa de forma semanal la situación de tesorería del Grupo, así como la evolución de los riesgos que puedan afectar negativamente la misma, y monitoriza el progreso del plan de acciones definido para mitigar el impacto de estos riesgos en caso de materializarse

Riesgos cibernéticos

Los riesgos derivados de la exposición a terceros de las diferentes plataformas tecnológicas (software y hardware) se analizan periódicamente por el equipo de Tecnologías y se audita y actualiza con el fin de establecer los procedimientos de seguridad informática en caso de producirse potenciales ataques a los sistemas propietarios.

Riesgos GDPR

Derivado de la propia actividad de Catenon, el manejo de datos de máxima cobertura de seguridad por la LOPD establece los protocolos que se siguen, controlan y auditan periódicamente con el fin de evitar fugas de datos o bien accesos no autorizados a datos sensibles cedidos o generados por la propia compañía.

En el apartado 1.7 del presente documento se especifican los controles y mecanismos que garantizan el cumplimiento de la LOPD en toda su extensión y del Reglamento Europeo de Protección de Datos 2016/679, así como los Comités de gestión para la aplicación de la misma.