

CATENON, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2013
junto con el Informe de los Auditores

Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de **Catenon, S.A.**:

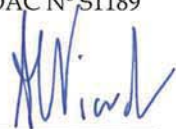
1. Hemos auditado las cuentas anuales de **Catenon, S.A.**, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. El balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 incluye activos por impuesto diferido que corresponden al reconocimiento de créditos fiscales derivados de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores y de deducciones fiscales no utilizadas generadas por la Sociedad por importe total de 746 miles de euros (ver nota 14 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas). En ninguna de las fechas, se cumplen las condiciones requeridas por la normativa vigente para su reconocimiento contable, por lo que los epígrafes del balance de situación "activos por impuesto diferido" a 31 de diciembre de 2013 y 2012 y "reservas" a 31 de diciembre de 2013 y el epígrafe de "ingresos por impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 se encuentran sobrevalorados en dicho importe. Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 contenía una salvedad al respecto.
3. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 2 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Catenon, S.A.** al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
4. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado por los administradores en la nota 2.4 de la memoria adjunta, en la que se indica que la Sociedad ha incurrido en pérdidas durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 por importe de 2.471 y 2.855 miles de euros respectivamente. En dicha nota los administradores describen la refinanciación de su deuda y la ampliación de capital realizadas en 2013, las medidas tomadas a finales del ejercicio 2012 y durante el ejercicio 2013 que han supuesto una reducción de costes y explican los aspectos principales de la revisión del modelo y plan de negocio del Grupo que implicarán un incremento de ingresos con objeto de generar unos resultados de explotación positivos en 2014. La situación de pérdidas recurrentes indica la existencia de una incertidumbre sobre la capacidad de la Sociedad para continuar su actividad de forma que pueda realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación por la que figuran registrados en las cuentas anuales adjuntas, que han sido preparadas bajo el principio de empresa en funcionamiento, que dependerá principalmente de la consecución de los ingresos previstos en el plan de negocio del Grupo.
5. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, cabe señalar que, de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad formulan, de forma separada, cuentas anuales consolidadas para el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2013 del Grupo de Sociedades del que **Catenon, S.A.** es sociedad dominante. Con esta misma fecha hemos emitido nuestro informe de auditoría sobre dichas cuentas anuales consolidadas, en el que expresamos una opinión con la misma salvedad que la descrita en el párrafo 2 anterior. En la Nota 1 de la memoria adjunta, se exponen las principales magnitudes consolidadas del Grupo.

6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.



Madrid, 29 de abril de 2014

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



Anne-Laure Viard

CATENON, S.A.

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

A handwritten mark, possibly a signature or initials, consisting of a vertical line with a diagonal stroke crossing it.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31.12.2013	31.12.2012
A) ACTIVO NO CORRIENTE		6.419.518	8.843.865
I. Inmovilizado intangible	5	3.950.091	4.097.066
1. Desarrollo		3.892.815	3.992.096
3. Patentes, Licencias, Marcas y similares		0	49
5. Aplicaciones Informáticas		57.276	104.921
II. Inmovilizado material	6	56.735	78.793
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		56.735	78.793
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8.1	1.552.628	3.780.593
1. Instrumentos de patrimonio		1.472.628	3.460.593
2. Créditos a empresas		80.000	320.000
V. Inversiones financieras a largo plazo	8.2	43.142	72.455
1. Instrumentos de patrimonio		13.102	13.102
5. Otros activos financieros		30.040	59.353
VI. Activos por impuesto diferido	14	816.922	814.958
B) ACTIVO CORRIENTE		4.671.406	2.178.878
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		2.082.924	1.609.032
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.3	0	0
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	19.1	1.993.251	1.434.934
3. Deudores varios		0	109.756
4. Personal		953	4.831
5. Activos por impuesto corriente	14	2.040	6.086
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	14	86.680	53.425
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8.1	334.945	539.194
2. Créditos a empresas		334.945	539.194
V. Inversiones financieras a corto plazo	8.2	38.998	8.657
1. Instrumentos de patrimonio		301	301
5. Otros activos financieros		38.697	8.356
VI. Periodificaciones a corto plazo		4.674	20.235
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	2.209.866	1.760
TOTAL ACTIVO (A+B)		11.090.925	11.022.743
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
A) PATRIMONIO NETO		3.224.299	3.094.211
A-1) Fondos propios		3.224.299	3.094.211
I. Capital		326.733	263.900
1. Capital escriturado	10.1	326.733	263.900
II. Prima de emisión	10.2	11.096.348	8.645.853
III. Reservas	10.3	(4.506)	10.194
IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias	10.4	(480.019)	(582.519)
V. Resultados de ejercicios anteriores		(5.243.218)	(2.388.645)
2. Resultados de ejercicios anteriores		(5.243.218)	(2.388.645)
VII. Resultado del ejercicio		(2.471.039)	(2.854.572)
B) PASIVO NO CORRIENTE		5.191.134	5.297.685
I. Provisiones a largo plazo		112.844	913.519
4. Otras provisiones	13 y 8.1	112.844	913.519
II. Deudas a largo plazo	11	5.072.479	4.377.938
2. Deudas con entidades de crédito		5.072.479	4.377.938
2.1. Prestamos participativo		1.663.542	1.620.000
2.2. Otros préstamos		3.408.937	2.757.938
IV. Pasivos por impuesto diferido	14	5.811	6.228
C) PASIVO CORRIENTE		2.675.492	2.630.847
III. Deudas a corto plazo	11	1.241.151	1.464.735
2. Deudas con entidades de crédito		1.181.786	1.460.736
2.1. Prestamos participativo		24.692	76.460
2.2. Otros préstamos		1.157.094	1.384.276
5. Otros pasivos financieros		59.365	3.999
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	19.1	30.724	309.588
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.403.617	856.524
2. Proveedores empresas del grupo y asociadas		1.142	0
3. Acreedores varios		999.269	425.203
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		2.956	38.980
6. Otras deudas con las administraciones públicas	14	400.250	392.341
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		11.090.925	11.022.743

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**
(Expresado en Euros)

	Notas de la Memoria	2013	2012
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios		2.449.371	2.711.902
b) Prestaciones de servicios	16	2.444.571	2.671.732
c) Ingresos financieros		4.800	40.170
3. Trabajos realizados por el grupo para su activo	5	498.500	660.193
5. Otros ingresos de explotación		2.884	5.531
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		2.884	5.531
6. Gastos de personal		(424.807)	(681.282)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(340.399)	(551.316)
b) Cargas sociales	16	(84.408)	(129.966)
7. Otros gastos de explotación		(2.538.144)	(1.441.404)
a) Servicios exteriores		(1.112.845)	(1.458.467)
b) Tributos		(2.998)	(2.195)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	19.1	(1.422.301)	19.258
8. Amortización del inmovilizado	5 y 6	(666.151)	(554.402)
9. Otros resultados		6.969	7.847
10. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(1.696.870)	(3.178.366)
a) Deterioros y pérdidas	16	(1.696.870)	(3.178.366)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		(2.368.248)	(2.469.981)
13. Ingresos financieros		3.708	109.823
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		3.708	110.208
14. Gastos financieros		(341.880)	(316.629)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas		--	(11.105)
b) Por deudas con terceros		(341.880)	(305.524)
16. Diferencias de cambio		(303)	117
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+18+19)	16	(338.475)	(206.304)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+20+21+22)		(2.706.723)	(2.676.285)
18. Impuestos sobre beneficios	14	235.674	(178.287)
A.4. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(2.471.049)	(2.854.572)
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+24)		(2.471.049)	(2.854.572)



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en Euros)

La Sociedad no presenta el "Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 dado que no existen diferencias entre el resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias y el total de ingresos y gastos reconocidos.

A) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	Capital		Prima emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultados ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Total
	Escriturado	No exigido							
A. SALDO, FINAL AÑO 2011	263.900	-	8.645.853	4.698	(514.881)	(2.643.345)	260.196	-	6.016.421
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	-	-	-	(2.854.572)	-	(2.854.572)
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	(67.638)	-	-	-	(67.638)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	-	-	(67.638)	-	-	-	(67.638)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	5.496	-	254.700	-	-	260.196
Distribución resultado	-	-	-	5.496	-	254.700	(260.196)	-	-
B. SALDO, FINAL AÑO 2012	263.900	-	8.645.853	10.194	(582.519)	(2.388.645)	(2.854.572)	-	3.094.211
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(2.471.039)	-	(2.471.039)
II. Operaciones con socios o propietarios	62.833	-	2.450.495	-	102.500	-	-	-	2.615.828
1. Aumentos de capital	62.833	-	2.450.495	-	-	-	-	-	2.513.328
5. Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	-	-	102.500	-	-	-	102.500
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(14.700)	-	(2.854.572)	2.854.572	-	(14.700)
C. SALDO, FINAL AÑO 2013	326.733	-	11.096.348	(4.506)	(480.019)	(5.243.217)	(2.471.039)	-	3.224.299

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012 (Expresado en Euros)

	31-dic-2013	31-dic-2012
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(271.632)	1.086.013
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	(2.706.713)	(2.676.285)
2. Ajustes del resultado.	4.123.797	3.919.931
a) Amortización del inmovilizado (+).	666.151	554.402
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	1.422.301	(19.258)
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).	1.696.870	3.178.366
g) Ingresos financieros (-).	(3.708)	(109.823)
h) Gastos financieros (+).	341.880	316.244
i) Diferencias de cambio (+/-).	303	-
3. Cambios en el capital corriente.	(1.267.910)	200.929
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	(1.813.859)	314.287
c) Otros activos corrientes (+/-).	-	(342.272)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).	545.949	228.914
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	(420.806)	(358.562)
a) Pagos de intereses (-).	(341.880)	(305.137)
c) Cobros de intereses (+).	3.708	-
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).	(82.634)	(53.425)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(547.919)	(750.489)
6. Pagos por inversiones (-).	(531.163)	(773.684)
a) Empresas del grupo y asociadas.	(2.322)	-
b) Inmovilizado intangible.	(498.500)	(717.163)
c) Inmovilizado material.	-	(56.521)
e) Otros activos financieros.	(30.341)	-
7. Cobros por desinversiones (+).	(16.756)	23.195
a) Empresas del grupo y asociadas.	(63.009)	-
c) Inmovilizado material.	1.381	-
e) Otros activos financieros.	29.313	23.195
g) Otros activos.	15.559	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	3.027.656	(463.775)
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	2.601.128	(67.638)
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).	2.498.628	-
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).	(131.888)	(138.591)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).	234.388	70.953
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	426.528	(396.137)
a) Emisión	1.080.333	639.588
2. Deudas con entidades de crédito (+).	851.398	330.000
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).	228.935	309.588
b) Devolución y amortización de	(653.805)	(1.035.725)
2. Deudas con entidades de crédito (-).	(604.235)	(735.735)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).	(45.571)	-
4. Otras deudas (-).	(3.999)	(299.990)
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/- D)	2.208.106	(128.251)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.760	130.011
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.209.866	1.760

1. Actividad de la empresa

Catenon, S.A., (en adelante, la Sociedad), se constituyó el 4 de febrero del 2000. Con fecha 6 de noviembre de 2013 cambio su domicilio social de c/General Perón, 38, 28020 de Madrid a Ática 5 Pozuelo de Alarcón 28224 Madrid.

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

A partir del 1 de enero de 2011 la Sociedad dejó su actividad principal de selección y preselección de personal, formación, captación y motivación para convertirse en la holding del Grupo Catenon incluyendo el mantenimiento los activos tecnológicos del Grupo y desarrollo de nuevas tecnologías informáticas para su uso por otras empresas del Grupo así como la gestión de la financiación externa.

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

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 han sido elaboradas aplicando las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, y presentan un patrimonio neto consolidado de 980 miles de euros (205 miles de euros en el ejercicio 2012), unos activos consolidados de 10.661 miles de euros (9.714 miles de euros en el ejercicio 2012), una cifra de negocios de 6.012 miles de euros (8.152 miles de euros en el ejercicio 2012) y unos resultados consolidados de 1.876 miles de euros de pérdidas (1.130 miles de euros de pérdidas en el ejercicio 2012 de pérdidas).

Dichas cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 serán formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, como sociedad dominante del Grupo, el día 31 de marzo de 2014 y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Desde el 6 de junio de 2011 las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Alternativo Mercantil segmento Empresas en Expansión (en adelante MAB-EE), Nota 10.1.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Imagen fiel

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

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

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

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

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 28 de junio de 2013. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013, formuladas por los Administradores, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

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

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

- La vida útil y la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos intangibles (Notas 4.1 y 5).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 4.1, 8.1 y 8.3).
- La recuperación de los activos por impuestos diferidos (Nota 14).
- Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En opinión de los administradores no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales de consideración para la Sociedad en caso de inspección (Nota 14).

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

2.3. Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2012.

2.4. Principio de empresa en funcionamiento

Como se indica en la Nota 1, con efecto uno de enero de 2011 la Sociedad cambió su actividad dedicándose únicamente al desarrollo y mantenimiento de los activos tecnológicos del Grupo y a ejercer la actividad de sociedad holding. Como tal, la sociedad depende de la actividad, de los resultados y de la capacidad de generar flujos de efectivo positivos por parte de sus filiales.

La Sociedad ha incurrido en pérdidas durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 por importe de 2.471 miles de euros (2.855 miles de euros en el ejercicio 2012), atribuible al deterioro del valor de sus filiales por importe de 3.090 miles de euros (deterioro de instrumentos financieros por 1.698 miles de euros y de créditos comerciales con empresas del Grupo por 1.392 miles de euros, Notas 8.1 y 16). Dicho deterior es debido a una fuerte disminución de la actividad de las filiales en 2013 haciendo necesario una revisión de los ingresos del plan de negocio.

No obstante, las cuentas anuales han sido preparadas por los Administradores de la Sociedad en base al principio de empresa en funcionamiento al tenerse en cuenta los siguientes aspectos:

- 
1. Al cierre de ejercicio 2013, la Sociedad presenta un patrimonio neto contable positivo de 3.224 miles de euros (3.094 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) y un fondo de maniobra positivo de 1.996 miles de euros (negativos en 452 miles de euros a 31 de diciembre de 2012), efectos de la refinanciación de la deuda financiera de agosto de 2013 (Nota 11) y de la ampliación de capital por importe de 2.513 miles de euros realizada de fecha 31 de diciembre de 2013 (Nota 10.1).

Con ambos acontecimientos se resolvieron también las tensiones de tesorería que sufrieron la Sociedad y el Grupo durante los ejercicios 2012 y 2013.

2. El Grupo presenta un resultado de explotación negativo en 1,4 millones de euros como consecuencia de la fuerte disminución atípica de su actividad, el impacto del cierre de las filiales Catenon, B.V y Netselcom HR (antes Catenon International), Nota 8.1 y gastos extraordinarios y no recurrentes por importe de 493 miles de euros.

Además de las medidas tomadas al final del 2012 para responder a la evolución de los mercados y de la industria, y que supusieron 1,5 millones de euros de ahorro en gastos recurrentes respecto al 2012, la dirección del Grupo tomo al final del primer semestre 2013 las siguientes medidas para hacer frente a la contracción del mercado en Europa y la necesidad de ser más competitivos en costes de producción (con los correspondientes ahorros anualizados de costes):

- Traslado de parte del soporte operativo y helpdesk de Europa a la India:
 - Cierre de la sociedad Netselcom HR en España con disminución de la plantilla para el grupo de un 20% (Nota 8.1).
 - Reducción de costes recurrentes de 500 miles de euros anuales para 2014 y ejercicios futuros.
 - Reducción del coste de producción de 70%.
 - Variabilización del coste de producción, con la contratación sistemática de freelances homologados para absorber los picos de producción relacionados con proyectos.
- Alineamiento de unidades al modelo de negocio.
- Refinanciación de la deuda financiera.

Finalmente las siguientes iniciativas permitirán obtener un crecimiento de la actividad en el ejercicio 2014 y generar un resultado de explotación positivo:

- Lanzamiento de nuevas líneas de servicios (prueba piloto en Arabia Saudí) generadores de caja (Contracting y Servicios Generales de Recursos Humanos). La generación de caja esperada por este proyecto para el 2014 es de 100 miles de euros.
 - De cara a potenciar la comercialización en 2014 de su modelo de negocio a través de licencias, la Sociedad procedió a una ampliación de capital de 2.513 miles de euros al final del ejercicio 2013.
3. La póliza de seguro del crédito comercial firmada con CESCE en diciembre 2012 que tenía por objetivo cubrir las necesidades de financiación de circulante en 2013 habiendo sido inoperante, la Sociedad ha refinanciado en el verano 2013, con el acuerdo del 100% del pool bancario el total de su deuda por importe de 5,5 millones de euros. Los términos de la refinanciación otorgan 24 meses de carencia de capital, un alargamiento de plazo de 24 meses y 12 meses sin liquidación de intereses. Estas nuevas condiciones están perfectamente alineadas con las posibilidades de devolución proyectadas en el plan de negocio de la Sociedad y del Grupo.



3. Aplicación de Resultados

La propuesta de distribución de resultados formulada por los Administradores de la Sociedad y que será sometida a aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad es la siguiente:

	Euros
<u>Base de Reparto</u>	
Perdida del ejercicio	(2.471.039)
<u>Aplicación</u>	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	2.471.039

Limitaciones para la distribución de dividendos:

Cuando los saldos de las reservas disponibles son, en su conjunto, inferiores a los saldos no amortizados de los Gastos de Desarrollo, la Sociedad no podrá proceder a la distribución alguna de dividendos, distribución que se podrá realizar siempre que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados (Nota 10.5).

4. Normas de Registro y Valoración

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

4.1. Inmovilizado intangible

Son activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados internamente. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que la Sociedad 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.

La sociedad evalúa para cada activo intangible si tiene vida útil definida o indefinida, entendiendo que un activo tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la sociedad. Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance y se ajustan como proceda.

La Sociedad no ha identificado ningún activo intangible con vida útil indefinida.

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

Desarrollo

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

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

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

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

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

Licencias, patentes y marcas (propiedad industrial)

Las patentes, licencias y marcas se valoran inicialmente a su precio de adquisición o de producción, incluyendo los costes de registro y formalización. Se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (5 años).

Aplicaciones informáticas

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

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

4.2. Inmovilizado material

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.3. Arrendamientos

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

4.4. Instrumentos financieros

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

En el balance de situación 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 la Sociedad es titular son los siguientes:

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

a) Activos financieros

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

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

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

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

En cada fecha de cierre del balance, la Sociedad evalúa si existen evidencias objetivas de que un préstamo o partida a cobrar ha sufrido deterioro. Generalmente, se considerará que se ha producido una pérdida del 100% del valor de una cuenta a cobrar si ha existido un caso de suspensión de pagos, quiebra, reclamación judicial o impago de letras, pagarés o cheques. En el caso de que no se produjera ninguno de estos hechos pero se haya producido un retraso en el cobro superior a 12 meses, se realiza un estudio detallado dotándose una provisión en función del riesgo estimado en dicho análisis.

b) Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

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

Dicha corrección valorativa se calcula como la diferencia entre el valor en libros de la participación y su importe recuperable, entendiendo este como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se considera el patrimonio neto de la entidad participada corregido por las plusvalías tácitas que existen en la fecha de valoración.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor original en libros de la inversión.

c) Pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

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

d) Instrumentos de patrimonio propio

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad figuran clasificados en la partida "Capital" del epígrafe "Fondos Propios" del Patrimonio Neto del balance de situación adjunto. La sociedad registra en la partida "Acciones y participaciones en patrimonio propio" de forma separada como una minoración de los fondos propios, los instrumentos de patrimonio propio adquiridos por la compañía tras su salida al MAB-EE en junio de 2011 (Nota 10.4).

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

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

e) Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo

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

4.5. Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

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

4.6. Impuesto sobre beneficios



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

Se registra en el Patrimonio Neto del balance de situación 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 se reconocen cuando es probable que la Sociedad vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales con las que poder compensar las diferencias temporarias deducibles o las pérdidas o créditos fiscales o subvenciones no utilizados.

La sociedad en el ejercicio 2011 presentó por primera vez el Impuesto de Sociedades bajo el régimen de tributación consolidada con Netselcom HR, S.A.U. (antes Catenon International, S.A.U.) y Catenon Iberia, S.L.U. (Sociedades dependientes), que conforman el grupo fiscal nº 67/11. La Sociedad es la dominante de dicho grupo fiscal y por tanto es la responsable ante la Administración, de la presentación y liquidación del impuesto sobre sociedades consolidado.

En el ejercicio 2013, Netselcom HR, S.A.U. (antes Catenon International, S.A.U.), ha salido del Grupo de Consolidación con efecto retroactivo desde el ejercicio 2012 por encontrarse en concurso de acreedores a 31 de diciembre de 2013 y por no haber podido reconstituir su patrimonio neto y encontrarse en lo previsto en el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital a partir del ejercicio 2012.

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

4.7. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- Ingresos por prestaciones de servicios: se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.
- Gastos: se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionado con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo.
- Ingresos y gastos por intereses y conceptos similares: con carácter general se reconocen contablemente por aplicación del método del tipo de interés efectivo.
- Dado que la actividad ordinaria de la Sociedad es la propia de una sociedad holding y sobre la base de la consulta número 2 del BOICAC 79/2009 los intereses de la financiación otorgada a filiales se registran como cifra neta de negocios. Asimismo, los deterioros y resultado por enajenación de instrumentos financieros forman parte de la actividad ordinaria y por tanto del resultado de explotación.

4.8. Provisiones y contingencias

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

- Provisiones: obligaciones existentes a la fecha de cierre surgidas como consecuencia de sucesos pasados, sobre los que existe incertidumbre en cuanto a su cuantía o vencimiento pero de las que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo y el importe de la deuda correspondiente se puede estimar de manera fiable.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran o no, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo y no cumplen los requisitos para poder reconocerlos como provisiones.

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

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

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

4.9. Elementos patrimoniales de naturaleza medio ambiental

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

4.10. Gastos de personal

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

a) Retribuciones a corto plazo

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

b) Indemnizaciones por cese

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

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

c) Planes de participación en beneficios y bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus calculado en función de la productividad individual de cada empleado afecto. A 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existe provisión por este concepto al no existir bonus devengados.

4.11. Transacciones entre partes vinculadas

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

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

5. Inmovilizado Intangible

Los saldos y variaciones habidas durante los ejercicios 2013 y 2012 en las partidas que componen este epígrafe del balance de situación adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013:

	Desarrollo	Patentes	Aplicaciones Informáticas	TOTAL
<u>COSTE</u>				
Saldo a 31.12.2012	5.516.922	29.858	279.808	5.826.588
Entradas	498.500	-	-	498.500
Saldo a 31.12.2013	6.015.422	29.858	279.808	6.325.088
<u>AMORTIZACIÓN</u>				
Saldo a 31.12.2012	(1.524.827)	(29.809)	(174.888)	(1.729.523)
Dotación del ejercicio	(597.781)	(49)	(47.644)	(645.474)
Saldo a 31.12.2013	(2.122.607)	(29.858)	(222.532)	(2.374.997)

VNC a 31.12.2012	3.992.095	49	104.921	4.097.065
VNC a 31.12.2013	3.892.815	0	57.276	3.950.091

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012:

	Desarrollo	Patentes	Aplicaciones Informáticas	TOTAL
<u>COSTE</u>				
Saldo a 31.12.2011	4.904.417	29.858	175.150	5.109.425
Entradas	612.505		104.658	717.162
Saldo a 31.12.2012	5.516.921	29.858	279.808	5.826.587
<u>AMORTIZACIÓN</u>				
Saldo a 31.12.2011	(1.029.990)	(29.662)	(139.551)	(1.199.203)
Dotación del ejercicio	(494.835)	(147)	(35.336)	(530.318)
Saldo a 31.12.2012	(1.524.825)	(29.809)	(174.887)	(1.729.521)

VNC a 31.12.2011	3.874.427	196	35.599	3.910.222
VNC a 31.12.2012	3.992.096	49	104.921	4.097.066

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>				
Proyecto desarrollo plataformas	2002-2007	493.982	(422.955)	71.027
Web. Diseño, parte pública, parte privada de candidatos, parte privada de clientes. Videoconferencia a través de la web	2008	49.950	(29.531)	20.419
Implementación de CRM – sales force	2008	9.990	(5.906)	4.084
SAP e interfaz	2008	49.950	(29.531)	20.419
Herramienta de gestión documental y búsqueda de CVs	2008	39.960	(23.625)	16.335
Encuestas de calidad a los clientes. Recogida y análisis de datos	2008	19.980	(11.812)	8.168
Recogida de datos de facturación y cobro (herramienta ERP)	2008	9.990	(5.906)	4.084
Gestión de incidencias de IT de la compañía (Help-Desk)	2008	19.980	(11.812)	8.168
PEA	2008	59.413	(59.413)	0
Base Mundial de Candidatos (BBDD)	2010	280.979	(83.267)	197.712
Web 2.0	2010	453.974	(134.352)	319.622
Business Intelligence Unit (BUI)	2010	167.474	(49.510)	117.964
Nuevo Visor	2010	124.000	(37.200)	86.800
UPICK -Software reclutamiento	2009	1.303.733	(514.180)	789.553
Leadership Program (CILP)	2009	1.095.677	(429.030)	666.647
Web cliente	2011	140.960	(29.429)	111.531
Vtiger	2011	220.904	(42.779)	178.125
Smart	2011	274.547	(66.000)	208.547
Pentaho	2011-2012	431.674	(52.845)	378.829
CTC	2012	170.667	(34.133)	136.534
Reclamación deuda	2012	75.077	(18.769)	56.308
Virtualización de servidores	2012	24.060	(4.812)	19.248
Cloud Video Platform	2013	156.332	(20.844)	135.488
Gestor de rendimiento y subida de archivos de los procesos	2013	12.456	(1.661)	10.795
CDTI multiposting	2013	58.001	(1.933)	56.067
Web clientes	2013	82.160	(1.369)	80.791
Gedoc	2013	46.404	-	46.404
Modelo de Licencias	2013	143.150	-	143.150
Total		6.015.422	(2.122.607)	3.892.815

Las características de los proyectos activados en el ejercicio 2013 son las siguientes:

Proyecto 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. Esto permite mejorar su reproducción desde cualquier punto del planeta y por tanto dar un mejor servicio al cliente y mejorar la imagen de marca.

Proyecto Gestor de rendimiento y subida de archivos de los procesos por HTTP: para mejorar la productividad y el control de calidad en la ejecución de los procesos de selección, se desarrolló e implantó un módulo de KPI en el ERP Upick con generación de informe. Las mejoras realizadas permiten por otro lado responder a un entorno de trabajo multiplataforma (Mac OS, Windows, etc...).

Proyecto CDTI multiposting: 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.

Proyecto 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 (licenciarios) de la web.

Proyecto Gedoc: Con el objetivo de reducir los tiempos de búsqueda de candidatos basado en Solr-Lucene y por tanto mejorar la productividad, se actualizó nuestro sistema de búsqueda documental o de curriculums (Gedoc), con un motor de búsqueda más moderno y potente.

Proyecto Modelo de distribución a través de Licencias: desarrollo de las adaptaciones necesarias en Upick (definición del proceso operativo, de los KPIs para el seguimiento, análisis de los pilotos,...).

Las características de los principales proyectos activados en ejercicios anteriores son las siguientes:

1. UPICK: ERP integrado de gestión de producción de servicios de selección globalizada de candidatos
2. Plataformas: módulo de asignación de cargas de trabajo para control remoto de las operaciones
3. Business Intelligence Unit: Generador de Leads para actividad comercial
4. Web² 3.0: Sistema de Gestión Integral de clientes y oficinas Catenon
5. Gestión Mundial de Candidatos BBDD: Reducción de tiempo de respuesta a cliente
6. Nuevo visor: informe multimedia interactivo de presentación de candidatos
7. CILP: programa de identificación, captación y formación de talentos de Catenon
8. 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.
9. Vtiger: enfocado al desarrollo Interno de un CRM (Customer Relationship Management) para adaptarlo a las necesidades del negocio a partir de un Free-Software.
10. 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.
11. 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.
12. CTC: desarrollo de una plataforma tecnológica de formación virtual, personalizada e interactiva, a uso de los empleados de Catenon o de sus clientes.

13. 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.
14. Virtualización de servidores: traslado de servidores físicos a máquinas virtualizadas en un entorno seguro, con posibilidad de redimensionamiento o adecuación a las necesidades (adaptar nuestros volúmenes de carga a las necesidades de negocio, sobre todo en los sistemas críticos como UPICK y Vtiger).

Estos costes de desarrollo incluyen tanto gastos internos de la Sociedad (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 "Trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado".

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

Bienes adquiridos a empresas del grupo y asociadas

Los elementos adquiridos por la Sociedad a empresas del grupo y asociadas en 2011 y su situación al cierre del ejercicio 2013, se detallan a continuación:

	2013			2012		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto contable	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto contable
Desarrollo	3.214.907	(1.185.645)	2.029.262	3.214.907	(809.089)	2.405.818

Bienes totalmente amortizados

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

	31.12.2013	31.12.2012
Desarrollo	60.982	59.413
Patentes	29.858	29.858
Aplicaciones informáticas	135.432	132.186
Total	226.272	221.457

Correcciones valorativas por deterioro

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado intangible al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 por lo que no se han realizado correcciones valorativas en ninguno de dichos ejercicios.

6. Inmovilizado Material

Los saldos y variaciones habidas durante los ejercicios 2013 y 2012 en las partidas que componen este epígrafe del balance de situación adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013:

	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	TOTAL
COSTE				
Saldo a 31.12.2012	419.211	154.920	206.196	780.327
Salidas	-	-	(1.381)	(1.381)
Saldo a 31.12.2013	419.211	154.920	204.815	778.946
AMORTIZACIÓN				
Saldo a 31.12.2012	(387.724)	(128.101)	(185.709)	(701.534)
Dotación del ejercicio	(7.741)	(5.470)	(7.466)	(20.677)
Saldo a 31.12.2013	(395.465)	(133.571)	(193.175)	(722.211)
VNC a 31.12.2012	31.487	26.819	20.487	78.793
VNC a 31.12.2013	23.746	21.349	11.640	56.735

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012:

	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	TOTAL
COSTE				
Saldo a 31.12.2011	382.449	154.921	186.437	723.807
Entradas	36.762	-	19.759	56.521
Saldo a 31.12.2012	419.211	154.921	206.196	780.328
AMORTIZACIÓN				
Saldo a 31.12.2011	(377.736)	(123.243)	(176.472)	(677.451)
Dotación del ejercicio	(9.988)	(4.859)	(9.237)	(24.084)
Saldo a 31.12.2012	(387.724)	(128.102)	(185.709)	(701.535)
VNC a 31.12.2011	4.713	31.678	9.965	46.356
VNC a 31.12.2012	31.487	26.819	20.487	78.793

Bienes totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad mantenía en su inmovilizado material elementos totalmente amortizados y todavía en uso, cuyo detalle es como sigue:

Cuenta	31.12.2013	31.12.2012
Instalaciones técnicas y maquinaria	382.449	360.119
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	98.076	95.121
Otro inmovilizado	183.516	159.291
Total	664.041	614.531

Bienes adquiridos a empresas del grupo y asociadas

Del total de elementos registrados a 31 de diciembre de los ejercicios 2013 y 2012 no existen elementos adquiridos a empresas del grupo o asociadas.

Correcciones valorativas por deterioro

Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado material al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 por lo que no se han realizado correcciones valorativas en ninguno de dichos ejercicios.

Seguros

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

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

Para el desarrollo de su actividad, la sociedad alquila a terceros el derecho de uso de determinados bienes. Las principales condiciones de los contratos más significativos que han estado en vigor durante los ejercicios 2013 y 2012 son las siguientes:

- Alquileres de las oficinas de Madrid:

La oficina de Madrid se encuentra subarrendada a otra sociedad del Grupo, Catenon Iberia SAU. Dicho contrato se inició el 14 de Octubre de 2013 y la duración del mismo es de 2 años, prorrogables por otros 2 más, y al término de los mismos, prorrogable anualmente.

- Alquiler de vehículos:

Los elementos alquilados corresponden a turismos. En el ejercicio 2012 se firmó un contrato con Arval Renting por tres años, con coste anual de 86 miles de euros, que se mantiene en 2013 y de renovación anual. Además, también en 2012 se firmó un contrato con Alphabet también de renting de turismos con un coste anual de 12 miles de euros, y que se mantiene vigente en 2013.

- Alquiler de Hosting informático:

El contrato inicial venció en 2008 pero se renueva contractualmente de forma anual, el coste anual es de 95 miles de euros.

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2013 y 2012, el detalle de los pagos futuros mínimos por los contratos de arrendamiento operativo no cancelables desglosados por plazos de vencimiento, es el siguiente:

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Hasta 1 año	223.556	273.920
Entre 1 y 5 años	237.212	225.093
Más de 5 años	-	-
Total	460.767	499.013

8. Inversiones financieras

8.1. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2013 y 2012 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance de situación adjunto han sido los siguientes:

	Saldo al 31.12.11	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.12	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.13
Inversiones a largo plazo							
Instrumentos de patrimonio	6.502.206	550.934	-	7.053.140	2	(19.347)	7.033.795
Desembolso pendiente	(22.322)	(934)	-	(23.256)	-	22.321	(935)
Deterioro	(574.930)	(2.994.361)	-	(3.569.291)	(1.990.941)		(5.560.232)
Sub total	5.904.954			3.460.593			1.472.628
Créditos a empresas	646.536	-	(326.536)	320.000	-	-	320.000
Deterioro	(320.000)	-	320.000	-	(240.000)		(240.000)
Subtotal	326.536			320.000			80.000
	6.231.490			3.780.593			1.552.628
Inversiones a corto plazo							
Créditos a empresas	389.368	366.985	(254.126)	502.227	62.449		564.676
Deterioro	-	-	-	-	(266.604)	-	(266.604)
Cuenta corriente con accionistas	41.607	-	(4.640)	36.967	2.320	(2.414)	36.873
	430.975			539.194			334.945
Total	6.662.465			4.319.787			1.887.573

Instrumentos de patrimonio

La composición a cierre de los ejercicios 2013 y 2012 y el detalle del movimiento producido durante el ejercicio en este apartado del balance de situación es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013:

Denominación	Coste			Deterioro			VNC
	Saldo al 31.12.12	Adiciones / (bajas)	Saldo al 31.12.13	Saldo al 31.12.12	Reversión/ (Dotación)	Saldo al 31.12.13	Saldo al 31.12.13
Catenon Iberia, S.A.U	800.102	-	800.102	(617.299)	-	(617.299)	182.803
Catenon B.V., Holanda (*)	2.099.628	-	2.099.628	(754.948)	(1.344.680)	(2.099.628)	-
Catenon Global B.V. Holanda	-	1	1	-	-	-	1
Catenon SAS, Francia	2.814.726	-	2.814.726	(1.669.399)	(645.327)	(2.314.726)	500.000
Catenon GmbH, Alemania	460.000	-	460.000	-	-	-	460.000
Catenon ApS, Dinamarca	150.055	-	150.055	-	-	-	150.055
Netselcom HR, SAU, España (*)	500.000	-	500.000	(500.000)	-	(500.000)	-
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	177.728	-	177.728	-	-	-	177.728
Catenon Middle East FZ LLC	19.347	(19.347)	-	-	-	-	-
Catenon India Private Limited	27.645	-	27.645	(27.645)	-	(27.645)	-
Catenon, S.A de C.V, México	2.975	-	2.975	-	-	-	2.975
Catenon Limited, Hong Kong	934	-	934	-	(934)	(934)	-
Cátenon Singapore Pte Ltd	-	1	1	-	-	-	1
Total	7.053.140	(19.345)	7.033.795	(3.569.291)	(1.990.941)	(5.560.232)	1.473.563

Total				(913.519)	800.675	(112.844)	
--------------	--	--	--	------------------	----------------	------------------	--

(*) Filiales en concurso de acreedores.

El único movimiento del ejercicio 2013 corresponde a Catenon Middle East FZ LLC, Emiratos Árabes (Dubái), Sociedad inactiva. Filial constituida en marzo de 2010 para iniciar su actividad de consultoría de Recursos Humanos en el ejercicio 2011. Dada la poca actividad generada la dirección decidió a dejarla inactiva en 2012. En 2013 no se renovó la licencia y la filial ha sido disuelta.

Los movimientos de desembolsos pendientes sobre participaciones en empresas del Grupo son los siguientes:

Denominación	Desembolsos pendientes		
	Saldo al 31.12.12	Adiciones / (bajas)	Saldo al 31.12.13
Catenon Global B.V. Holanda	-	1	1
Catenon Middle East FZ LLC	19.347	(19.347)	-
Catenon, S.A de C.V, México	2.975	(2.975)	-
Catenon Limited, Hong Kong	934	-	934
Total	23.256	(22.321)	935

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012:

Denominación	Coste			Deterioro			VNC
	Saldo al 31.12.11(*)	Adiciones / (bajas)	Saldo al 31.12.12(*)	Saldo al 31.12.11	Reversión/ (Dotación)	Saldo al 31.12.12	Saldo al 31.12.12
Catenon Iberia, S.A.U	800.102	-	800.102	-	(617.299)	(617.299)	182.803
Catenon B.V., Holanda	2.099.628	-	2.099.628	-	(754.948)	(754.948)	1.344.680
Catenon SAS, Francia	2.264.726	550.000	2.814.726	(382.285)	(1.287.114)	(1.669.399)	1.145.327
Catenon GmbH, Alemania	460.000	-	460.000	-	-	-	460.000
Catenon ApS, Dinamarca	150.055	-	150.055	-	-	-	150.055
Netselcom HR, S.A.U	500.000	-	500.000	(165.000)	(335.000)	(500.000)	-
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	177.728	-	177.728	-	-	-	177.728
Catenon Middle East FZ LLC (Inactiva)	-	-	-	-	-	-	-
Catenon India Private Limited	27.645	-	27.645	(27.645)	-	(27.645)	-
Catenon, S.A de C.V, México	-	-	-	-	-	-	-
Catenon Limited, Hong Kong	-	-	-	-	-	-	-
Cátenon Singapore Pte Ltd	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.479.884	550.000	7.029.884	(574.930)	(2.994.361)	(3.569.291)	3.460.593

(*) Coste Neto de los desembolsos pendientes

Provisión a largo plazo				(409.513)	(504.006)	(913.519)	
-------------------------	--	--	--	-----------	-----------	-----------	--

Las principales adiciones del ejercicio 2012 son las siguientes:

- Constitución de la filial Cátenon Singapore Pte Ltd el 7 de enero 2012 con un capital social de 1 SGD el cual está pendiente de desembolsar.
- La Sociedad Catenon SAS (Francia) en virtud de lo acordado por el Administrador Único de la sociedad el 10 de agosto de 2012, redujo su capital social por importe de 1,2 millones de euros con la finalidad de amortizar el saldo de la cuenta "Resultados negativos de ejercicios anteriores" y aprobó una ampliación de capital de 550 miles de euros mediante la compensación de créditos del accionista único.

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad ha efectuado un análisis del importe recuperable de las participaciones en sus dependientes encaminado a detectar la posible existencia de deterioro de valor.

A efectos de este análisis, conocido como "test de deterioro", el importe recuperable se determina en base a su valor de uso. Los procedimientos establecidos por la Dirección para determinar dicho valor consisten en determinar mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados, aplicando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja el valor del dinero a largo plazo y considerando el riesgo específico del activo. Los flujos de caja futuros se basan en los presupuestos individuales de cada una de las filiales de la Sociedad que abarcan un periodo de 5 años. A partir del sexto año se ha considerado una tasa constante de crecimiento de un 2% a 3% según la entidad participada en los ejercicios 2013 y 2012.

La tasa de descuento utilizada se determina antes de impuestos y se ajusta según el riesgo del negocio de las sociedades, esta ha sido entre un 18% y 22% en los ejercicios 2013 y 2012.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad ha constituido una provisión a largo plazo (Nota 13) que cubren la cuota-parte de los Fondos Propios negativos al cierre del ejercicio de ciertas empresas del grupo debido a la decisión de finalizar su actividad o a las pérdidas continuadas y su incapacidad para reembolsar la deuda neta. El detalle es el siguiente:

Empresa del grupo	Provisión a 31.12.2012	Dotación	Reversión	Provisión a 31.12.2013
Catenon India Private Limited	(65.997)	(46.847)	-	(112.844)
Catenon Middle East FZ LLC (inactiva)	(171.678)	-	171.678	-
Netselcom HR, SAU, España	(502.477)	-	502.477	-
Catenon Limited, Hong Kong	(173.367)	-	173.367	-
Total	(913.519)	(46.847)	847.522	(112.844)

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

- Netselcom HR S.A.U. (antes Catenon International, S.A.U): Sociedad constituida en julio de 2009 cuya actividad consistía en el desarrollo internacional del Grupo hasta la constitución de entidades jurídicas. En el ejercicio 2012 y hasta agosto de 2013 la Sociedad ha albergado también el back office y la plataforma de operaciones para Europa (plataforma con sub-actividad).
- Con fecha 31 de mayo de 2013 la filial presentó comunicación del artículo 5 bis de la Ley Concursal habiéndose admitido y otorgado por el Juzgado y durante el mes de agosto de 2013 cesó su actividad. Esta situación se ha debido fundamentalmente a la disminución de su actividad, las pérdidas registradas en los últimos ejercicios así como sus fondos propios y fondo de maniobra negativos.
- Con fecha 3 de diciembre de 2013 el Juzgado de lo Mercantil, nº2 de Madrid ha declarado Netselcom HR, S.A.U. (antes Catenon International, S.A.U.) en concurso de acreedores de carácter voluntario tramitándose por el procedimiento abreviado. La Sociedad conserva las facultades de administración y disposición sobre su patrimonio quedando sometido su ejercicio al administrador concursal.

La Sociedad tiene previsto solicitar la liquidación de su filial durante el mes de abril de 2014.

El concurso de acreedores ha tenido un impacto positivo por importe de 267 miles de euros antes de impuestos en los resultados de la Sociedad del ejercicio 2013 (en los epígrafes "pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" y "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" por importe de -153 y +420 miles de euros respectivamente de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta). El importe recuperable de la filial se estima ser cero, siendo la cuota de liquidación prevista negativa.

El negocio de dicha plataforma esta desde entonces llevado a cabo desde Catenon India Private Limited.

- 
- Catenon Iberia, S.A.U.: Sociedad constituida en 2001 cuya actividad consistía en la prestación de servicios a otras empresas del Grupo hasta el 31 de diciembre de 2010 y a la selección y preselección de personal desde sus oficinas de Madrid y Barcelona a partir de dicha fecha. En el ejercicio 2011 la entidad sufrió el repunte de la crisis en España. En el ejercicio 2012 se tomaron medidas para incrementar la cifra de negocio y variabilizar los costes con la creación de la plataforma de operaciones. En 2013 la sociedad rediseño su propuesta de valor para adaptarlo a las condiciones de mercado muy adversas, que se espera permitirá un crecimiento importante en el 2014, y generador de caja. Por ejemplo, desde Catenon Iberia se acompaña a las empresas españolas con negocios en Arabia Saudí, país en el cual se ha abierto tres oficinas integradas dentro de un conglomerado industrial Saudí.

La Sociedad avala a su dependiente por un préstamo ICO del Banco Mare Nostrum con garantía personal por importe de 96.000 miles de euros.

- Catenon B.V., Holanda: Sociedad constituida en abril de 2005. Durante el ejercicio 2010 se ha consolidado el negocio con un crecimiento de un 150% permitiendo volver a una senda positiva de resultado. En los ejercicios 2011 y 2012 se observa una disminución de la actividad por la crisis económica. A finales del 2012, se llevó a cabo el ajuste de la organización de la filial al modelo de producción de personal, resultando una reducción de los costes fijo de un 50%.

Con fecha 6 de agosto de 2013 el Juzgado de Ámsterdam (Holanda) declaro Catenon B.V. en concurso de acreedores con suspensión de facultades de administración y disposición sobre su patrimonio nombrando un juez del concurso y un administrador concursal.

La Sociedad ha solicitado el concurso de acreedores de su filial dada su situación de insolvencia motivada por la disminución de su actividad y una sentencia en contra en primer instancia, de fecha 16 de julio de 2013, sobre una demanda interpuesta por un antiguo directivo reconociéndole una indemnización por importe de 150 miles de euros de inmediata liquidación, si bien recurrible. Los administradores de la Sociedad, sus asesores y el administrador concursal estiman que dicha demanda no es fundada y no puede prosperar.

El negocio que incluye los procesos de selección en curso y la plantilla de Catenon B.V. ha sido vendido por el administrador concursal a otra empresa del Grupo, Catenon ApS (Dinamarca) quien se subroga por lo tanto en la actividad. Finalmente con fecha 22 de octubre de 2013, Catenon, S.A. ha constituido una nueva sociedad en Holanda, Catenon Global B.V. con un capital social de 1 euro para simplificar la implantación del modelo de licencias.

El importe recuperable de la filial se estima ser cero, siendo la cuota de liquidación prevista negativa.

El impacto del concurso de acreedores en las presentes cuentas anuales ha sido una pérdida por importe de 2.185 miles de euros que figura registrada en los epígrafes "pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" y "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" por importe de 794 y 1.392 miles de euros respectivamente de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales el administrador concursal no conoce todavía el plazo de liquidación de la Sociedad.

- Catenon SAS, Francia: Sociedad constituida en noviembre de 2006. La nueva organización comercial permitió en 2012 la adquisición de nuevos clientes claves en la cartera, y superar así el presupuesto previsto para el ejercicio 2012. Se ha procedido a una ampliación de capital de 550 miles de euros y a una reducción de capital posterior de 1.200 miles de euros para restablecer la situación patrimonial de la filial. Durante el año 2013, su principal cliente anunció la congelación de sus procesos de selección hasta el 2014, si bien por otro lado ha sido un año de consolidación de la base de clientes a pesar de condiciones de mercado adversas.

Para el año 2014 se prevé una cifra de negocio constante y un resultado equilibrado.

- 
- Catenon GmbH, Alemania: Sociedad constituida en octubre de 2007. Su negocio está consolidado y ha crecido durante 2012 permitiendo generar beneficios y flujos de efectivo positivos. En 2013 ha sufrido una contracción de su cifra de negocios, ajusto su estructura de costes y tiene previsto generar flujos de caja positivos en 2014, con perspectivas de mercado muy favorables.
 - Catenon ApS, Dinamarca: Sociedad constituida en septiembre de 2007. El programa de reducción de costes emprendido en 2010 y 2011, así como la renovación de contratos importantes ha permitido a esa filial generar beneficios y flujo de caja positivos en 2012 y 2013. Ha comprado la cartera de clientes de Catenon B.V. Se prevé confirmación de esta tendencia en 2014.

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 los Administradores han considerado necesario efectuar correcciones valorativas de los créditos comerciales con la filial, debido a que sus planes de negocio no prevén la obtención de beneficios y flujos de efectivo futuros suficientes para recuperar totalmente dichos créditos a medio plazo (deterioro por importe de 153.867 euros a 31 de diciembre de 2013 y de 209.867 euros a 31 de diciembre de 2012, Nota 19.1).

- Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil, Sociedad constituida en febrero de 2010. En 2011 se abrió una segunda oficina en Rio de Janeiro. El año 2012 reflejó un crecimiento de las ventas en moneda local, crecimiento absorbido por la evolución negativa del tipo de cambio con el euro. Se ha procedido al alineamiento de la filial al modelo de plataforma de operaciones para LATAM, con ajustes de plantilla. En el 2013, se ha mantenido la actividad en moneda local pero el tipo de cambio ha seguido con una evolución negativa provocando un empeoramiento de la rentabilidad de esta filial. La nueva estructura permitirá la generación de flujos de caja positivos en 2014.

Al cierre del ejercicio 2013 los Administradores han considerado necesario efectuar correcciones valorativas de los créditos comerciales con la filial debido a que sus planes de negocio no prevén la obtención de beneficios y flujos de efectivo futuros suficientes para recuperar totalmente dichos créditos a medio plazo (deterioro por importe de 324.000 euros a 31 de diciembre de 2013, Nota 19.1).

- Cátenon India Private Limited, India (Pune y Mumbai): constituida el 12 de agosto de 2010. Su actividad se ha enfocado en 2012 a la ejecución de procesos internacionales en inglés y soporte de Asia en operaciones. A finales de 2013, se pone en marcha una concentración de la producción en la India debido a su notable eficiencia en coste de estructura (recuperó parte de la actividad de Netselcom HR incluido el helpdesk IT).
- Catenon, S.A de C.V, Méjico: sociedad constituida en febrero de 2011 tiene la actividad de selección y preselección de personal, formación, captación y motivación en México. En marzo 2011 la Sociedad inició su actividad con muy buenos resultados tanto en actividad como en rentabilidad. En 2012 dejan la compañía parte del equipo directivo ejerciendo competencia desleal, lo que afectó negativamente a la actividad de la filial. En 2013 se reforzó el equipo, y ante las perspectivas muy atractivas de este mercado, se contempla una ampliación de capital en esta sociedad en 2014.
- Cátenon Limited, Hong Kong: Sociedad constituida el 17 de octubre 2011 y adquirida al responsable de dicha unidad de negocio el 9 de noviembre de 2011. Al cierre de ejercicio 2012, presentaba un nivel de actividad bajo, y se decidió para 2013 mantener únicamente una actividad comercial y centralizar la actividades de Cátenon en Asia en Singapur. La sociedad ha estado inactiva en 2013, y lo estará también a medio plazo.
- Cátenon Singapore Pte Ltd: filial constituida el 7 de enero 2012. El desarrollo comercial ha sido exitoso con la adquisición de clientes claves en la filial. En 2013 se refuerza el equipo con el objetivo de centralizar las actividades del Grupo en el sur este asiático. Las perspectivas para 2014 son positivas, con proyectos importantes en la cartera de proyectos.

Créditos a empresas a largo plazo

Corresponde a préstamos otorgados por la Sociedad a distintas entidades en la que participa. Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, la composición por entidad y las principales características de los créditos concedidos es la siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013:

Entidad participada	Fecha de vencimiento	Euros				
		Activo no corriente	Deterioro	Total No Corriente	Activo corriente	Total
Netselcom HR ,S.A.U (*)	31/12/2018	240.000	(240.000)	-	-	-
Catenon Iberia, S A U	31/12/2018	80.000	-	80.000	-	80.000
Total		320.000	(240.000)	80.000	-	80.000

(*) Filial en concurso de acreedores.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012:

Entidad participada	Fecha de vencimiento	Euros				
		Activo no corriente	Deterioro	Total No Corriente	Activo corriente	Total
Netselcom HR,S.A.U	31/12/2018	240.000	-	240.000	-	240.000
Catenon Iberia, S A U	31/12/2018	80.000	-	80.000	-	80.000
Total		320.000	-	320.000	-	320.000

En 2012 la sociedad capitalizó el préstamo concedido en 2011 a Catenon SAS, Francia por importe de 326 miles de euros junto con otros créditos comerciales por un valor total de 550 miles de euros. El 31 de julio de 2011 se firmó el contrato de dicho préstamo que devengaba un interés fijo del 6,5% y tenía una carencia en el pago de las cuotas de un año.

Al cierre del ejercicio 2011 se firmaron dos préstamos participativos con las sociedades del grupo Netselcom HR, SAU (antes Catenon International SAU) y Catenon Iberia SAU, de siete años de duración con carencia en el reembolso de principal de cuatro años y un tipo de interés del 6,5%.

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad ha registrado ingresos por intereses por importe de 4.800 euros (31.624 euros en ejercicio 2012). De dicho importe está pendiente de cobro 4.800 euros al cierre del ejercicio 2013 (23 euros a 31 de diciembre de 2012).

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

	2013	2012
Hasta 1 año	-	-
Entre 1 y 3 años	-	-
Más de 3 años	80.000	320.000
Total	80.000	320.000

Otros activos financieros a corto plazo

Corresponden a créditos a corto plazo concedidos a entidades del grupo. Al 31 de diciembre de los ejercicios 2013 y 2012, la composición del saldo es la siguiente:

Denominación	Saldo a 31.12.2013	Deterioro a 31.12.2013	VNC a 31.12.2013	Saldo a 31.12.2012
Corto plazo				
Netselcom HR, SAU, España	82.171	(82.171)	-	102.284
Catenon Iberia, S.A.U	4.345	-	4.345	-
Cátenon SAS, Francia	19.314	-	19.314	15.634
Cátenon B.V., Holanda	46.942	(46.942)	-	135.795
Catenon Global B.V. Holanda	-	-	-	-
Cátenon ApS, Dinamarca	7.326	-	7.326	7.326
Cátenon GmbH, Alemania	-	-	-	-
Cátenon Middle East, Dubai	-	-	-	18.153
Cátenon Mexico	46.845	-	46.845	31.974
Cátenon India Private Limited	220.242	-	220.242	133.060
Cátenon Limited, Hong Kong	137.491	(137.491)	-	58.000
Cuenta corriente con accionistas	36.873	-	36.873	36.967
Total	601.549	(266.604)	334.945	539.194

8.2. Otras inversiones financieras

El movimiento habido durante los ejercicios 2013 y 2012 en las diferentes cuentas que componen los epígrafes "Inversiones financieras" del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Saldo al 31.12.11	Entradas	Salidas	Saldo al 31.12.12	Entradas	Salidas	Saldo al 31.12.13
Inversiones a largo plazo							
Instrumentos de patrimonio	13.102	-	-	13.102	-	-	13.102
Depósitos y fianzas	72.548	-	(23.195)	49.353	-	(29.313)	20.040
Otros activos financieros	10.000	-	-	10.000	-	-	10.000
Instrumentos de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
	95.650	-	(23.195)	72.455	-	(29.313)	43.142
Inversiones a corto plazo							
Instrumentos de patrimonio	301	-	-	301	-	-	301
Depósitos y fianzas	1.300	-	-	1.300	-	-	1.300
Otros activos financieros	40.000	7.056	(40.000)	7.056	30.342	-	37.398
	41.601	7.056	(40.000)	8.657	30.342	0	38.998
Total	137.251	7.056	(63.195)	81.112	30.342	(29.313)	82.140

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

Los otros activos financieros a largo plazo que se reclasificaron a corto en 2011 incluían imposiciones a plazo fijo en el Banco Santander por importe de 40.000 euros que se encontraban pignoradas. En 2012 el préstamo sobre el que figuraban como garantía se ha amortizado anticipadamente y se ha cancelado también la imposición a plazo fijo.

8.3. Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance de situación adjunto corresponde a importes a cobrar procedentes de la prestación de servicios realizada hasta el 31 de diciembre de 2010 (Nota 1). Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, dichos saldos figuran registrados como saldos de dudoso cobro totalmente deteriorados.

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 de las correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

	Importe en euros
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(502.316)
Dotación del ejercicio	-
Aplicación del ejercicio por pérdidas de crédito incobrable	-
Reversión del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(502.316)
Dotación del ejercicio	-
Aplicación del ejercicio por pérdidas de crédito incobrable	132.715
Reversión del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(369.601)

Adicionalmente, la Sociedad ha registrado en el ejercicio 2013 pérdidas por créditos comerciales incobrables por importe de 132.715 euros.

El epígrafe de Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye también la dotación del ejercicio por créditos a empresas del Grupo (Notas 8.1 y 19.1).

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

9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el saldo que figura en este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente a saldos mantenidos en entidades de crédito.

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

10. Fondos Propios

10.1. Capital

El 6 de junio de 2011 la Sociedad incorporó sus acciones a negociación en el MAB-EE.

A 31 de diciembre de 2012, el capital social de la Sociedad ascendía a 263.899,56 euros representado por 13.194.978 acciones nominativas de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El 7 de noviembre de 2013, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó una ampliación de capital social mediante aportaciones dinerarias por un importe nominal de 62.833,20 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 3.141.660 acciones y una prima de emisión de 0,78 euro por acción, lo que supone un importe total de la emisión de 2.513.328,00 euros.

El Consejo de Administración acordó con fecha 27 de diciembre de 2013 dar por cerrada la ampliación de capital y por finalizado el plazo de suscripción discrecional, adjudicando las nuevas acciones emitidas a los suscriptores, con la consecuente modificación de estatutos. A 31 de diciembre de 2013, la ampliación de capital queda ejecutada al suscribirse y desembolsarse íntegramente la totalidad de las nuevas acciones emitidas.

La operación se elevó a público mediante escritura de 2 de enero de 2014 e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 8 de enero de 2014.

A 31 de diciembre de 2013 el capital social asciende a 326.732,76 euros representado por 16.336.638 acciones nominativas de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Los gastos y comisiones directamente relacionados por esta operación de ampliación de capital soportados por la Sociedad ascendieron a 14.700 euros, registrados directamente en patrimonio neto.

La Sociedad no mantiene un registro de accionistas ni conoce con exactitud la composición de su capital social al 31 de diciembre de 2013. Sin perjuicio de lo anterior, a 31 de diciembre de los ejercicios 2013 y 2012, las participaciones significativas (superiores al 10% del capital) son las siguientes:

Accionistas	2013		2012	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
D. Javier Ruiz Azcárate Varela	4.236.600	25,93%	4.296.285	32,56%
D. Miguel Ángel Navarro Barquín	2.164.223	13,25%	2.203.561	16,70%
D. Dosíteo Barreiro Morán		< 10%	1.545.132	11,71%

10.2. Prima de emisión

La prima de emisión puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital. El incremento de la prima de emisión en 2013 por 2.450.495 euros se debió a la emisión de 3.141.660 acciones con una prima de 0,78 euros por acción por la ampliación de capital descrita en la Nota 10.1.

10.3. Reservas

En el estado de cambios en el patrimonio neto que forma parte de estas cuentas anuales se detallan los saldos y movimientos agregados producidos durante los ejercicios 2013 y 2012 en este subepígrafe del balance de situación adjunto. A continuación se presenta la composición y movimientos de las distintas partidas que lo componen:



	Saldo al 31.12.11	Incremento	Disminución	Saldo al 31.12.12	Incremento	Disminución	Saldo al 31.12.13
Legal y estatutarias							
Reserva legal	47.285	5.496	-	52.781	-	-	52.781
Otras reservas							
Reservas voluntarias	(42.587)	-	-	(42.587)	-	(14.700)	(57.287)
Total	4.698	5.496	-	10.194	-	(14.700)	(4.506)

Reserva Legal

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

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

Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición.

Limitaciones a la distribución de dividendos

Del importe total de las reservas constituidas por la Sociedad únicamente son de libre disposición las reservas voluntarias y la prima de emisión. No obstante, la legislación mercantil establece que no podrán distribuirse dividendos si como consecuencia del reparto el saldo remanente de estas reservas resultase inferior al importe pendiente de amortizar de los gastos de desarrollo. Al cierre del ejercicio 2013, los gastos capitalizados por estos conceptos pendientes de amortizar ascienden a 3.893 miles de euros (véase Nota 5), por lo que las reservas voluntarias y la prima de emisión asignadas a cumplir este requisito se consideran indisponibles.

10.4. Acciones propias

Junto a la Oferta de Suscripción, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas acordó, con fecha 31 de marzo de 2011, autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para la adquisición derivativa de acciones propias, mediante su compra en el Mercado Alternativo Bursátil en caso que dichas acciones se encuentren admitidas a negociación. Las acciones adquiridas en auto cartera se destinaron a atender las obligaciones derivadas del contrato de liquidez que la Sociedad firmara con el proveedor de liquidez, en cumplimiento de lo dispuesto en Circular 7/2010 del Mercado Alternativo Bursátil.

El contrato de liquidez tiene como objetivo favorecer la liquidez de las acciones de la Sociedad en el 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. En el ejercicio 2012 la sociedad ha cambiado de proveedor de liquidez siendo desde entonces Gefonsa Sociedad de Valores, S.A. El proveedor de liquidez 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 2013 y 2012 por:

	2013	2012
Nº Títulos en Auto-cartera a)	30.602	196.106
Importe de la cuenta de Liquidez	0 Euros	998 Euros

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

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante los ejercicios 2013 y 2012 han sido los siguientes:

	Numero	Coste	Precio medio
Saldo a 31 de diciembre de 2011	153.410	514.881	3,36
Adquisiciones	114.551	138.591	1,21
Enajenaciones	(71.855)	(70.953)	0,99
Saldo a 31 de diciembre de 2012	196.106	582.519	2,97
Adquisiciones	201.389	131.888	0,65
Enajenaciones	(366.893)	(234.388)	0,64
Saldo a 31 de diciembre de 2013	30.602	480.019	15,69

A 31 de diciembre de 2013 las acciones propias representan el 0,19% del total de las acciones de la sociedad (1,5% al cierre de 2012).

11. Deudas a largo y corto plazo

La composición de estos epígrafes del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.13	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.12
Deuda con entidades de crédito	5.072.479	1.181.786	6.254.264	4.377.938	1.460.736	5.838.674
Préstamos	2.404.394	76.693	2.481.086	1.749.875	506.071	2.255.946
Préstamos (E de crédito vinculadas) (*)	2.668.085	234.294	2.902.380	2.628.063	6.501	2.634.564
Pólizas de crédito	-	-	-	-	98.164	98.164
Pólizas de crédito (E de crédito vinculadas) (*)	-	870.799	870.799	-	850.000	850.000
Otros pasivos financieros	-	59.365	59.365	-	3.999	3.999
Otras deudas	-	55.366	55.366	-	-	-
Dividendos activo a pagar	-	3.999	3.999	-	3.999	3.999
Total	5.072.479	1.241.151	6.313.630	4.377.938	1.464.735	5.842.673

(*) Entidades de crédito accionistas de la Sociedad.

Con objeto de superar sus tensiones de tesorería Catenon S.A ha firmado con fecha 8 de agosto de 2013 un "Acuerdo Marco de refinanciación" con sus entidades financieras en el cual, se ha acordado la novación de todos los instrumentos de deuda financiera para incluir un periodo de carencia en la amortización del principal de 24 meses (hasta agosto de 2015) y correlativa extensión en 24 meses de los vencimientos de cada uno de los instrumentos financieros, y un periodo de carencia de la amortización de intereses de 12 meses (hasta agosto 2014), manteniendo vigentes e inalterados todos los instrumentos de descuento.

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

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2013 y 2012, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013:

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	1.181.786	59.365	1.241.151
Entre 1 y 2 años	642.514	-	642.514
Entre 2 y 3 años	1.539.695	-	1.539.695
Entre 3 y 4 años	1.392.442	-	1.392.442
Entre 4 y 5 años	733.539	-	733.539
Más de 5 años	764.290	-	764.290
Total	6.254.265	59.365	6.313.630

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012:

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	1.460.736	3.999	1.464.735
Entre 1 y 2 años	1.212.501	-	1.212.501
Entre 2 y 3 años	1.321.390	-	1.321.390
Entre 3 y 4 años	952.292	-	952.292
Entre 4 y 5 años	641.134	-	641.134
Más de 5 años	250.622	-	250.622
Total	5.838.674	3.999	5.842.673

11.1. Préstamos con entidades de crédito

El detalle de los préstamos suscritos y sus principales condiciones al 31 de diciembre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013:

Entidad financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Periodicidad	Cuotas	Euros		
						Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
<u>Entidad financiera</u>								
BMN (Penedés)	01/09/2018	7,50%	PERSONAL	TRIMESTRAL	12	96.000	3.000	99.000
La Caixa	31/12/2017	7,80%	PERSONAL	MENSUAL	28	125.000	4.403	129.403
Banco Popular	23/07/2019	6,75%	PERSONAL	MENSUAL	48	150.000	4.219	154.219
ENISA (Préstamo participativo)	31/12/2017	Euribor +1,75%	PERSONAL	TRIMESTRAL	12	700.000	6.393	706.393
ENISA (Préstamo participativo)	31/12/2019	Euribor + 3%	PERSONAL	TRIMESTRAL	20	263.542	3.716	267.258
Bankinter	30/07/2018	6,54%	PERSONAL	MENSUAL	36	441.262	12.477	453.739
Deutsche Bank	19/01/2017	5,52%	PERSONAL	TRIMESTRAL	6	87.000	2.320	89.320
IberCaja	31/12/2017	5,09%	AVALMADRID	ANUAL	2	310.871	6.671	317.540
Aval Madrid	08/04/2014	-	-	MENSUAL	-	-	33.949	33.949
CDTI-ICO	31/05/2023	0,76%	AVAL ICO	SEMESTRAL	15	230.720	-	230.720
						2.404.394	76.693	2.481.086
<u>Entidad financiera-vinculada (*)</u>								
Globalcaja (Préstamo participativo)	09/01/2021	Euribor + 2,5%	PERSONAL	MENSUAL	65	700.000	14.583	714.583
Globalcaja	26/03/2020	3,53%	PERSONAL	TRIMESTRAL	19	860.879	12.554	873.433
Globalcaja	24/04/2017	4,73%	PERSONAL	TRIMESTRAL	7	450.000	3.862	453.862
Globalcaja	27/12/2018	4,73%	PERSONAL	MENSUAL	41	617.185	5.295	622.480
Globalcaja	10/01/2015	5,84%		MENSUAL	14	40.022	198.000	238.022
						2.668.085	234.294	2.902.380
TOTAL						5.072.479	310.987	5.383.466

(*) Entidades financieras accionistas de la Sociedad.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012:

Entidad financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Periodicidad	Cuotas	Euros		
						Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
<u>Entidad financiera</u>								
Caja Madrid	25/03/2013	4,93%	ICO	MENSUAL	8	-	28.198	28.198
Caixa Penedés-ICO	15/06/2016	8,40%	ICO	MENSUAL	43	68.545	28.446	96.991
Banco Popular	10/05/2017	6,79%	ICO	MENSUAL	53	71.912	18.087	89.999
Bankinter	08/07/2016	4,70%	PERSONAL	MENSUAL	45	325.906	152.554	478.460
Caixa Penedés	31/07/2013	4,87%	PERSONAL	MENSUAL	9	-	16.048	16.048
La Caixa	17/11/2015	7,80%	PERSONAL	MENSUAL	35	103.597	48.224	151.821
IberCaja	31/12/2015	3,00%	AVALMADRID	MENSUAL	38	259.915	144.555	404.470
ENISA (Préstamo participativo)	31/12/2016	2,65%	PERSONAL	SEMESTRAL	6	700.000	14.959	714.959
ENISA (Préstamo participativo)	31/12/2018	2,65%	PERSONAL	TRIMESTRAL	24	220.000	55.000	275.000
						1.749.875	506.071	2.255.946
<u>Entidad financiera-vinculada (*)</u>								
Globalcaja (Préstamo participativo)	09/09/2019	3,49%	PERSONAL	MENSUAL	60	700.000	6.501	706.501
Globalcaja	26/03/2018	3,49%	PERSONAL	TRIMESTRAL	20	860.878	-	860.878
Globalcaja	24/04/2015	3,53%	PERSONAL	SEMESTRAL	5	450.000	-	450.000
Globalcaja	27/12/2016	5,00%	PERSONAL	MENSUAL	47	617.185	-	617.185
						2.628.063	6.501	2.634.564
TOTAL						4.377.938	512.572	4.890.510

(*) Entidades financieras accionistas de la Sociedad.

Con fecha 6 de febrero de 2013 Cátenon S.A y Globalcaja formalizaron una póliza de efectos descontados hasta un límite de 1.350.000 euros. A 31 de diciembre de 2013 la sociedad mantiene una deuda con el banco por importe de 238.022 euros derivados de los impagos correspondientes a las facturas descontadas por el banco a favor Cátenon S.A. La sociedad tiene la obligación de hacer frente a esos impagos mediante un calendario de pagos facilitado por la entidad bancaria en cuestión, convirtiéndose así, la póliza de efectos descontados, en un préstamo.

Con fecha 7 de octubre de 2013 Catenon, S.A ha firmado con la entidad Empresa Nacional de Innovación, S.A. (ENISA) un anexo modificativo de los contratos participativos siguientes:

- El primero por importe inicial de 275.000 euros de fecha 5 de diciembre de 2012 con vencimiento inicial el 31 de diciembre de 2018. El anexo modificativo ha consistido en prorrogar un año el vencimiento y un calendario de amortización de 20 cuotas trimestrales a partir del 31 de marzo de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2019.
- El segundo por importe de 700.000 de fecha 28 de julio de 2010 con vencimiento inicial el 31 de diciembre de 2016. El anexo modificativo ha consistido en prorrogar un año el vencimiento y un calendario de amortización de 12 cuotas trimestrales a partir del 31 de marzo de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2017.

Con fecha 9 de septiembre de 2010, la Sociedad formalizó un préstamo participativo con Globalcaja por importe de 700.000 euros, con vencimiento inicial el 9 de septiembre de 2017. Este préstamo se ha adherido al "Acuerdo Marco de refinanciación" con las entidades financieras, teniendo un vencimiento el 9 de enero de 2021 y devengando unos intereses fijos del EURIBOR +1,5 puntos porcentuales con un mínimo del 5% y un interés variable calculado en base al porcentaje que represente el resultado antes de impuestos sobre los fondos medios, de forma que en ningún caso el tipo variable que se aplicará será superior a 3 puntos porcentuales.

11.2. Pólizas de crédito y líneas de descuento

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad tenía suscritas pólizas de crédito con diversas entidades financieras. El detalle del crédito dispuesto así como las condiciones de dichas pólizas era el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013:

Entidad Financiera	Fecha de vencimiento	Tipo interés	Euros		
			Límite	Dispuesto	Disponibile
<u>Entidad financiera – vinculadas</u>					
Global Caja(*)	30/07/2015	6%	850.000	849.549	451
Global Caja(*) (intereses)				21.250	
Total			850.000	870.799	451

(*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012:

Entidad Financiera	Fecha de vencimiento	Tipo interés	Euros		
			Límite	Dispuesto	Disponibile
Deutsche Bank	18/06/2013	5%	100.000	98.164	1.836
			100.000	98.164	1.836
<u>Entidad financiera – vinculadas</u>					
Global Caja(*)	10/01/2013	7,25%	850.000	850.000	-
			850.000	850.000	-
Total			950.000	948.164	1.836

(*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

La sociedad firmó con efecto 1 de diciembre de 2012 y vencimiento el 30 de noviembre de 2013, un seguro de Crédito Comercial con CESCE con un límite a nivel grupo de 2.450 miles de euros. La cobertura máxima que otorga este seguro sobre los créditos comerciales es del 80%. La tasa de prima oscila entre un 0,2% y un 3,97%.

Dicho contrato resultó inoperante a tener costes administrativo y financiero demasiado elevados.

12. Instrumentos financieros derivados

En junio de 2011 la sociedad canceló anticipadamente por desavenencias el contrato de permuta financiera de intereses que presentaba un notional de 2.000 miles de euros y vencimiento 15 de octubre de 2012 (el coste para la sociedad del acuerdo de cancelación anticipada fue íntegramente registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011). Con fecha 26 de diciembre de 2011 la sociedad interpuso acciones legales contra la entidad financiera, por las desavenencias contractuales sobre la permuta financiera, llegándose a un acuerdo por el cual la sociedad ha percibido 109 miles con fecha 4 de marzo de 2013. El ingreso se registró en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 (Nota 16).

13. Provisiones y contingencias

A la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2013, no se tenían evidencias de la existencia de pasivos contingentes que puedan involucrar a la Sociedad en litigios o suponer la imposición de sanciones o penalidades por importes significativos.

La provisión a largo corresponde a la cuota-parte de los fondos propios negativos de ciertas empresas del Grupo. La composición y movimientos de los ejercicios 2013 y 2012 se presentan en la Nota 8.1.

14. Administraciones Públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Administraciones Públicas deudoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.13	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.12
Activos por impuesto diferido	816.922	-	816.922	814.958	-	814.958
Activos por Impuesto corriente	-	2.040	2.040	-	6.086	6.086
Otros créditos con Administraciones Públicas	-	86.680	86.680	-	53.425	53.425
Retenciones y pagos a cuenta	-	86.680	86.680	-	53.425	53.425
Total	816.922	88.720	905.642	814.958	59.511	874.469

Administraciones Públicas acreedoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.13	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.12
Pasivos por impuesto diferido	(5.811)	-	(5.811)	(6.228)	-	(6.228)
Otras deudas con Administraciones Públicas	-	(400.250)	(400.250)	-	(392.341)	(392.341)
Hacienda Pública, acreedora por IVA	-	(201.162)	(201.162)	-	(98.313)	(98.313)
Organismos de la Seguridad Social	-	(59.123)	(59.123)	-	(72.527)	(72.527)
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	(139.966)	(139.966)	-	(221.501)	(221.501)
Total	(5.811)	(400.250)	(406.062)	(6.228)	(392.341)	(398.569)

Al cierre del ejercicio 2013 la Sociedad tiene pendiente de pago los siguientes impuestos:

- IVA: la Sociedad tiene pendiente de aprobación por parte de la Administración Pública aplazamientos por importe de 204 miles de euros intereses de demora incluidos correspondiente a varios meses de los ejercicios 2012 y 2013.
- IRPF: la Sociedad tiene pendiente de pago 145 miles de euros correspondiente a las declaraciones desde el cuarto trimestre de 2012. Durante el primer trimestre de 2014, se ha regularizado dicha deuda.
- Seguridad Social: la Sociedad tiene pendiente de pago los TC de julio, octubre y diciembre de 2013 por importe de 18 miles de euros. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, dicha deuda ha sido pagada.

Al cierre del ejercicio 2012 la Sociedad tenía aplazados los siguientes impuestos:

- IRPF por importe de 222 miles de euros desde el último trimestre de 2011 y tenía pendiente de aprobación por parte de la Administración Pública el último trimestre del ejercicio 2012.
- IVA del mes de Octubre por importe de 43 miles de euros. Para las cuotas de noviembre y diciembre se había solicitado su aplazamiento.
- Seguridad Social de enero a julio de 2012 por un importe de 33 miles de euros y las de noviembre y diciembre se encontraban pendientes de pago.

Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2013, se encuentran abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación a la Sociedad por sus actividades, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2009.

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

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

La sociedad en el ejercicio 2011 presentó por primera vez el Impuesto sobre el Valor añadido (I.V.A) bajo el régimen de tributación con Netselcom HR, S.A.U. (antes Catenon Internacional, S.A.U) y Catenon Iberia, S.A.U (Sociedades Dependientes) que conforman el grupo IVA 97/11. 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 situación adjunto. En diciembre de 2013, Netselcom HR, S.A.U. (antes Catenon Internacional, S.A.U) dejó de formar parte de dicho Grupo al encontrarse en concurso voluntario de acreedores (Nota 8.1.).

Impuesto sobre beneficios

La sociedad tributa por primera vez en el ejercicio 2011 en régimen de consolidación como sociedad dominante del Grupo fiscal nº 67/11 junto con Netselcom HR, S.A.U. (antes Catenon Internacional, S.A.U.) y Catenon Iberia, S.A.U.

En el ejercicio 2013, Netselcom HR, S.A.U. (antes Catenon Internacional, S.A.U.), ha salido del Grupo de Consolidación Fiscal con efecto retroactivo desde el ejercicio 2012 por encontrarse en concurso de acreedores a 31 de diciembre de 2013 y por no haber podido reconstituir su patrimonio neto y encontrarse en lo previsto en el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital desde el ejercicio 2012.

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. Por este motivo, el importe a ingresar (a devolver) que figura en el cuadro posterior ha sido registrado en las cuentas corrientes con dichas empresas.

El detalle de la cuota íntegra es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto			Total
	Aumento	Disminución	Total	Aumento	Disminución	Total	
Ingresos y gastos del ejercicio	-	(2.471.039)	(2.471.039)	-	(14.700)	(14.700)	(2.485.739)
Impuesto sobre sociedades	235.674		235.674	-	-	-	235.674
Diferencias permanentes							
De la Sociedad	1.170.839	-	1.170.839	-	-	-	1.170.839
Diferencias temporarias							
Con origen en el ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Con origen ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)							(1.079.226)

Las diferencias permanentes entre el resultado contable y el resultado fiscal se deben fundamentalmente a las provisiones de cartera, créditos comerciales y riesgos y gastos de las empresas participadas registradas en el ejercicio 2013 (Notas 8.1 y 16).

El detalle de la cuota a pagar por Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2012 es el siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto			Total
	Aumento	Disminución	Total	Aumento	Disminución	Total	
Ingresos y gastos del ejercicio	(2.854.572)	-	(2.854.572)	-	-	-	(2.854.572)
Impuesto sobre sociedades	178.287	-	178.287	-	-	-	178.287
Resultado antes de impuestos			(2.676.285)				(2.676.285)
Diferencias permanentes							
De la Sociedad	3.390.141	-	3.390.141	-	-	-	3.390.141
Diferencias temporarias							
Con origen ejercicios anteriores	1.434	(197.570)	(196.136)	-	-	-	(196.136)
Base imponible (resultado fiscal)							517.720
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores							(517.720)
Cuota íntegra (30%)							-
Cuota líquida							-
Retenciones y pagos a cuenta							-
Importe a ingresar (a devolver)							-

Las diferencias permanentes entre el resultado contable y el resultado fiscal se deben fundamentalmente a las provisiones de cartera, créditos comerciales y riesgos y gastos de las empresas participadas registradas en el ejercicio 2012 (Nota 8.1).

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

	2013	2012
Cuota Líquida	-	-
Cuenta corriente por integración fiscal	233.293	(155.315)
Variación impuestos diferidos	2.381	(58.841)
Ajuste IS definitivo 2011	-	35.869
Ingreso / (Gasto) Impuesto sobre sociedades actividades continuadas	235.674	(178.287)

El ingreso por impuesto sobre sociedades por importe de 233.293 euros se debe a la regularización de las cuentas corrientes por integración fiscal con Netselcom HR, SAU y Catenon Iberia, SAU., tras la salida del Grupo fiscal de la primera por encontrarse en concurso de acreedores.

Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado del ejercicio 2013 y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuestos diferidos", según corresponda. Dichos impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente.

La composición y movimiento de estos epígrafes del balance de situación para los ejercicios 2013 y 2012 adjunto es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2011	Registrado en la cuenta de resultados			Saldo al 31.12.2012	Registrado en la cuenta de resultados		Saldo al 31.12.13
		Adiciones	Retiros	Reclasifica- ciones		Adiciones	Retiros	
Activos por Impuesto diferido								
Bases impositivas negativas ptes. de compensar	539.949	-	-	55.870	595.819	-	-	595.819
Deducciones fiscales pendientes de aplicar	110.704	35.869	-	3.819	150.392	-	-	150.392
Por diferencias temporarias	132.396	-	(59.271)	(4.378)	68.747	1.964	-	70.711
	783.049				814.958			816.922
Pasivos por impuesto diferido								
Por libertad de amortización	(7.217)	-	430	559	(6.228)	-	417	(5.811)
Total	775.832				808.730			775.832

La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento de su reconocimiento y al menos al cierre del ejercicio.

Bases impositivas negativas pendientes de compensar

Las bases impositivas negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar fiscalmente antes de la liquidación del ejercicio 2013 son las siguientes:

Bases impositivas negativas	Base	Cuota	Límite de compensación
Año 2009	2.005.078	601.523	2024
Total	2.005.078	601.523	

Parte de las bases imponibles negativas pendientes de compensar no han sido activadas, el crédito fiscal registrado a cierre del ejercicio 2013 y 2012 es de 595.8199 euros.

Los Administradores de la Sociedad estiman que los beneficios fiscales previstos para los años futuros de la Sociedad y del Grupo fiscal constituido a partir del ejercicio 2011 de acuerdo con el Plan de Negocio permiten la compensación de las bases imponibles negativas generadas antes de su prescripción.

Los Administradores de la Sociedad han solicitado un estudio de sus bases imponibles en base a la Ley 16/2013, de 29 de octubre que establece la no deducibilidad del deterioro de valor de las participaciones en el capital o fondos propios de entidades.

Deducciones pendientes de utilizar

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



Año de generación	Importe de la deducción	Año límite de utilización
2006	103.200	2016
2007	6.076	2017
2008	377	2018
2010	1.050	2020
2011	35.869	2021
	146.572	

El importe reconocido como activo por impuesto diferido al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es de 150.392 euros.

15. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

La información sobre los aplazamientos de pago a proveedores es la siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago a 31/12/2013		Pagos realizados y pendientes de pago a 31/12/2012	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	349.957	53,71%	671.094	74,69%
Resto	301.652	46,29%	227.416	25,31%
Total pagos del ejercicio	651.609	100,00%	898.510	100,00%
PMPE (días) de pagos	46 días			
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	289.995	70,15%	278.541	72,93%

16. Ingresos y gastos

Cifra de negocio

La distribución geográfica de la cifra de negocios de los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

	2013	2012
España	1.001.423	1.133.624
Resto UE	924.387	943.087
Resto del mundo	518.761	595.021
Total	2.444.571	2.671.732

Cargas sociales

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 adjunta es la siguiente:

Concepto	2013	2012
Seguridad Social a cargo de la empresa	79.792	129.966
Otros gastos sociales	4.616	19.997
Total	84.408	149.963

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

Categoría	Total	
	2013	2012
Directivos y jefes	2	3
Administrativos	2	2
Operaciones	3	7
Total	7	12

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

Puesto de trabajo	31/12/2013			31/12/2012		
	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Contable	-	1	1	-	2	2
Director	2	-	2	3	-	3
BD assistant	-	-	-	-	-	-
IT Tech. Engine	2	-	2	3	-	3
Total	-	1	1	6	2	8
Administradores	7	-	7	7	-	7

Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales

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

	2013	2012
Dotación de créditos comerciales a empresas del grupo (Nota 19.1)	(1.448.366)	-
Reversión de créditos comerciales a empresas del grupo (Nota 19.1)	56.000	19.258
Pérdidas por créditos comerciales incobrables de clientes (Nota 8.2)	(132.715)	-
Aplicación correcciones valorativas por deterioro de clientes (Nota 8.2)	132.715	-
Pérdidas por créditos comerciales incobrables de deudores	(29.935)	-
Total	(1.422.301)	19.258

Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

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

	2013	2012
Pérdida por deterioro de participaciones en instrumento de patrimonio neto, empresas del grupo (Nota 8.1)	(1.990.941)	(2.994.360)
Pérdida por deterioro de crédito a largo plazo en empresas del grupo (Nota 8.1)	(240.000)	320.000
Pérdida por deterioro de crédito a corto plazo en empresas del grupo (Nota 8.1)	(266.604)	-
Dotación provisión a largo plazo (cuota-parte de los Fondos Propios negativos), empresas del grupo (Nota 8.1)	(46.847)	(504.006)
Reversión provisión a largo plazo (cuota-parte de los Fondos Propios negativos), empresas del grupo (Nota 8.1)	847.522	-
Total	(1.696.870)	(3.178.366)

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:

	31/12/2013			31/12/2012		
	De terceros	De empresas del grupo	Total	De terceros	De empresas del grupo	Total
Ingresos	3.708	-	3.708	110.208	-	110.208
Intereses de otros activos financieros	-	-	-	399	-	399
Otros ingresos financieros	3.708	-	3.708	109.809	-	109.809
Gastos	(341.880)	-	(341.880)	(305.524)	(11.105)	(316.629)
Intereses por deudas	(307.930)	-	(307.930)	(271.631)	(11.105)	(282.736)
Intereses por descuento de efectos	-	-	-	-	-	-
Otros gastos financieros	(33.950)	-	(33.950)	(33.893)	-	(33.893)
Diferencias de cambio	(303)	-	(303)	117	-	117
Positivas	134	-	134	540	-	540
Negativas	(437)	-	(437)	(423)	-	(423)
Resultado financiero	(338.475)	0	(338.475)	(195.199)	(11.105)	(206.304)

17. Moneda extranjera

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han realizado transacciones en moneda extranjera.

El detalle de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado de los ejercicios 2013 y 2012 por clases de instrumentos financieros es el siguiente:

	En operaciones liquidadas durante el ejercicio	
	2013	2012
Activo		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	117
Total	-	117

18. Información sobre medio ambiente

Tanto al cierre del ejercicio 2013 como al cierre del ejercicio 2012, la Sociedad no tiene activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio. Asimismo, durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

19. Operaciones con partes vinculadas

19.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas

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

El detalle al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 de los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas a la Sociedad y no incluidas en otras notas de la memoria es el siguiente:

	Otras empresas del grupo 31.12.2013	Otras empresas del grupo 31.12.2012
Activo		
Cientes	3.595.484	1.644.453
Provisión Cientes (Nota 8.1)	(1.602.233)	(209.867)
Pasivo		
Deudas (Cuenta Corriente)	(30.724)	(309.588)
Acreedores comerciales	(1.142)	-

A 31 de diciembre de 2013, el detalle de los clientes con empresas del Grupo y la correspondiente provisión es el siguiente:

Denominación	Saldo a 31.12.2013	Deterioro a 31.12.2013	VNC a 31.12.2013
Cientes Grupo			
Netselcom HR, SAU, España	153.160	(153.160)	-
Catenon Iberia, S.A.U	306.648	-	306.648
Cátenon SAS, Francia	303.782	-	303.782
Catenon GmbH, Alemania	561.680	-	561.680
Cátenon B.V., Holanda	793.921	(793.921)	-
Catenon Global B.V. Holanda	-	-	-
Cátenon ApS, Dinamarca	208.867	(153.867)	55.000
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	743.864	(324.000)	419.864
Cátenon Mexico	286.595	(63.060)	223.535
Cátenon India Private Limited	122.742	-	122.742
Cátenon Limited, Hong Kong	26.285	(26.285)	-
Cátenon Singapore Pte Ltd	87.940	(87.940)	-
Total	3.595.484	(1.602.233)	1.993.251

La cuenta corriente con saldo acreedor corresponde a Catenon Iberia por integración fiscal.

Asimismo, el detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas y no incluidas en otras notas de la memoria durante los ejercicios el ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013		2012	
	Otras empresas del grupo	Otras partes vinculadas	Otras empresas del grupo	Otras partes vinculadas
Ingresos				
Prestación de servicios	2.444.571	-	2.671.732	-
Intereses	4.800	-	40.170	-
Gastos				
Intereses	-	(148.596)	-	(177.865)

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

19.2. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección

No se han producido cambios en la composición del Consejo de Administración en el ejercicio 2013.

Con fecha 28 de septiembre de 2012, el Consejo de Administración aceptó la renuncia de los miembros del consejo de administración D. Mike Rosenberg y D. Eduardo Sicilia Cavanillas, nombrando como nuevos consejeros independientes a D. Abel Linares Palacios y a D. Andrew Stott.

Las retribuciones devengadas por todos los conceptos por los Administradores antiguos y actuales y el personal de alta dirección de la sociedad durante los ejercicios 2013 y 2012 se detallan a continuación:

Concepto retributivo	2013			2012		
	Consejo de Administración	Personal Alta Dirección	Total	Consejo de Administración	Personal Alta Dirección	Total
Retracción fija	252.364	303.664	556.028	357.633	334.065	691.699
Retracción variable	-	-	-	0	0	0
Retracciones en especie	118.856	-	118.856	80.538	0	80.538
Dietas	66.000	-	66.000	98.000	0	98.000
Otros	-	-	-	0	0	0
Total	437.220	303.664	740.884	536.171	334.065	870.237

Los miembros del Consejo de Administración antiguos y actuales de la sociedad, no tienen concedidos anticipos o créditos, ni se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contratadas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores.

La alta dirección de Catenon SA está compuesta por el consejero delegado, el director general, el director de finanzas, el director de sistemas y nuevas tecnologías, la directora de marketing y el director de integración. Durante el 2012 la directora de innovación y gestión del conocimiento causó baja de la Sociedad.

19.3. Otra información referente a los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 17/2010, de 2 de julio, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los Consejeros han comunicado a la Sociedad:

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

Administrador	Sociedad	Objeto Social	% participación	Cargo / función
Jose María de Retana	Referral Partner	Consultoría	25%	-
Andrew Stott	Globiles, S.L	Consultoría y servicios en el ámbito de desarrollo de RRHH	< 1%	Apoderado
Javier Ruiz de Azcarate	Catenon International, S.A.U	Consultoría de RR.HH	-	Administrador representante legal de Catenon S.A.
Javier Ruiz de Azcarate	Netselcom HR, S.A.U	Consultoría de RR.HH	-	Administrador representante legal de Catenon S.A.
Javier Ruiz de Azcarate	Cátenon S.A.S.	Consultoría de RR.HH	-	Presidente
Javier Ruiz de Azcarate / Miguel Ángel Navarro	Cátenon Global B.V.	Consultoría de RR.HH	-	Administradores
Javier Ruiz de Azcarate / Miguel Ángel Navarro	Cátenon ApS	Consultoría de RR.HH	-	Administradores
Javier Ruiz de Azcarate	Cátenon GmbH	Consultoría de RR.HH	-	Administrador
Javier Ruiz de Azcarate / Miguel Ángel Navarro	Catenon India Private Limited	Consultoría de RR.HH	-	Administradores
Javier Ruiz de Azcarate / Miguel Ángel Navarro	Catenon S.A. de C.V.	Consultoría de RR.HH	-	Administradores
Javier Ruiz de Azcarate	Catenon Singapore Pte Ltd	Consultoría de RR.HH	-	Administrador
Javier Ruiz de Azcarate	Cátenon Ltd Hong Kong	Consultoría de RR.HH	-	Administrador

- b) Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos, con el interés de la Sociedad.

20. Otra información

20.1. Política y gestión de riesgos

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

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

a) *Riesgo de crédito:*

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

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

b) *Riesgo de liquidez:*

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 11. En la Nota 2.4 se explica los factores que mitigan el riesgo de liquidez.

c) *Riesgo de mercado:*

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

20.2. Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tenía concedidos avales por importe de 911 miles de euros por diversas entidades financieras (945 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

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

20.3. Honorarios de los auditores y entidades relacionadas

Los honorarios devengados en los ejercicios 2013 y 2012 por los servicios profesionales prestados a la Sociedad se detallan a continuación:

	2013	2012
Por servicios de auditoría	10.000	10.000

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2013 y 2012, con independencia del momento de su facturación.

21. Hechos posteriores al cierre

Desde el cierre del ejercicio 2013 hasta la fecha de formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad de estas cuentas anuales, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún hecho significativo digno de mención.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013:

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto				Saldos al 31.12.2013 (Importes en euros)				Saldos al 31.12.2013 (Importes en euros)				Total Patrimonio Neto de la Participación
			Directa	Indirecta	Total		Coste	Deterioro	Valor contable		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio		
Netelcom-IT, S.A.U. (antes Catelon International S.A.U.) (*) (**)	Paseo Eduardo Dato, 23 - 28010 Madrid	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%		500.000	(500.000)	-		500.000	(866.493)	(763.563)		(1230.056)
Catonon Iberia S.A.U (antes Catelon Global S.A.U) (**)	Avenida de Europa, 26 Edificio Alcala S. 28.224 Pozuelo de Alarcón (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%		800.102	(617.299)	82.803		800.102	(396.329)	(260.337)		113.436
Cáelon SAS, Francia (**)	59 Rue des Pelits- Champs (75001- Paris) Francia	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%		2.814.726	(2.314.726)	500.000		50.000	(50.803)	(171.868)		(172.651)
Cáelon B.V., Holanda (*) (**)	T.a.v. M / L.G. Peters, Herengracht 444/4; 1017 BZ Amsterdam- Holanda	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%		2.099.628	(2.099.628)	-		-	-	-		-
Cáelon Global B.V., Holanda (*)	Herengracht 282, 1016 BX Amsterdam- Holanda	Consultoría de RR.HH	-	-	-	1	1	-	1		1	-	(65.363)		(65.362)
Cáelon ApS, Dinamarca (*)	Radhuspladsen 16 9550 Kobenhavn K Dinamarca	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%		450.055	-	450.055		450.055	(87.379)	(48.993)		(86.317)
Cáelon GmbH, Alemania (**)	Leopoldstr. 244 (80807- Munchen) Alemania	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%		460.000	-	460.000		460.000	71.935	(341.038)		90.897
Servicios de Consultoría, Formación e Recrutamiento em Recursos Humanos, Brazil LTDA (**)	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brazil	Consultoría de RR.HH	99%	1%	100%		177.728	-	177.728		177.728	(52.889)	(298.376)		(85.956)
Catonon India Private Limited (*)	Suite 11- Level 5C Wing, Tech Park- 1, Airport Road, Yerwada, Pune- 411006, India	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%		27.645	(27.645)	-		27.645	(91.908)	(48.581)		(112.844)
Cáelon, S.A de C.V. (**)	Reforma 115, 4 piso Col. Miguel Hidalgo 10000 México DF, México	Consultoría de RR.HH	99%	1%	100%		2.975	-	2.975		2.975	(47.658)	(194.706)		(148.389)
Catonon Singapore, Pte Ltd (*)	Singapur	Consultoría de RR.HH	-	-	-	1	1	-	1		1	541	(41.502)		(40.960)
Cáelon Limited (*)	Hong Kong	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%		934	(934)	-		-	(202.764)	(46.118)		(248.903)
Total							7.033.795	(5.560.232)	1.473.563						

(*) Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles una vez realizadas las homogeneización de principios contables, no auditados

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

(***) Sociedades en concurso de acreedores

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012:

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Saldos al 31.12.2012 (Importes en euros)			Saldos al 31.12.2012 (Importes en euros)		
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio
Catenon Internacional S.A.U (*)	Calle General Pardo 38, planta 11 (28020) Madrid - España	Consultoría de RR.HH.	100%	-	100%	500.000	(500.000)	-	500.000	(371.500)	(894.992)
Catenon Ibero S.A.U. (**)	Calle General Perón 38, planta 11 (28020) Madrid - España	Consultoría de RR.HH.	100%	-	100%	800.102	(617.299)	182.803	800.102	(247.449)	(148.879)
Catenon SAS, Francia (**)	59 Rue des Petits-Champs (75001 - Paris) Francia	Consultoría de RR.HH.	100%	-	100%	2.814.756	(1.669.399)	1.145.357	50.000	(15.226)	(35.577)
Catenon B.V., Holanda (*)	Heugenoord 444/4; 1017 BZ Amsterdam - Holanda	Consultoría de RR.HH.	100%	-	100%	2.099.628	(754.948)	1.344.680	1.149.628	(910.383)	(307.756)
Catenon ApS, Dinamarca (**)	Radslipleden 16 1550 København K Dinamarca	Consultoría de RR.HH.	100%	-	100%	150.055	-	150.055	149.402	(413.621)	8.989
Catenon GmbH, Alemania (*)	Leopoldstr. 244 (80807 - Munchen) Alemania	Consultoría de RR.HH.	100%	-	100%	460.000	-	460.000	460.000	55.691	16.244
Catenon Middle East FZ LLC, inactive (*)	Emirates Towers Offices, 26th floor, Dubai, UAE	Consultoría de RR.HH.	100%	-	100%	-	-	-	-	(85.204)	(6.474)
Serviços de Consultoria, Formação e Recrutamento em Recursos Humanos, L.TDA. (**)	Avenida Juscelino Kubitschek 1726, São Paulo - Brasil	Consultoría de RR.HH.	99%	1%	100%	177.728	-	177.728	147.929	84.019	(105.787)
Catenon India Private Limited (*)	701/B1, Kumar Palisar, Near Gandhi Bhawan, Kothrud, Pune - 411038, Maharashtra, India	Consultoría de RR.HH.	100%	-	100%	27.645	(27.645)	-	20.424	(266.093)	179.672
Catenon, S.A de C.V. (**)	Reforma 115, 4 piso Col. Miguel Hidalgo 11000 México DF, México	Consultoría de RR.HH.	99%	1%	100%	-	-	-	-	96.762	(149.158)
Catenon Limited (**)	Hong Kong	Consultoría de RR.HH.	100%	-	100%	-	-	-	-	-	(173.387)
Catenon Singapore (**)	10, Anson Road, #25-07, International Plaza, Singapore, 079903	Consultoría de RR.HH.	100%	-	100%	-	-	-	-	-	541
Total						7.028.914	(3.569.291)	3.460.623			

(*) Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles una vez realizadas las homogeneización de principios contables, no auditados

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

CÁTENON, SA

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

1. EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD Y DEL GRUPO

Con efecto uno de enero de 2011 la Sociedad cambió su actividad dedicándose únicamente al desarrollo y mantenimiento de los activos tecnológicos del Grupo Catenon y ejercer la actividad de sociedad Holding. Como tal, la Sociedad depende de la actividad, de los resultados y de la capacidad de generar flujos de efectivo positivos por parte de sus filiales.

Cátenon publicó en el segundo trimestre del 2012 las directrices estratégicas para los siguientes tres años. Fruto de ese marco estratégico, el Grupo Cátenon abordó las fases correspondientes al Ejercicio 2013.

A lo largo del 2013 se llevaron a cabo actuaciones de gestión de carácter estructural, cuyos objetivos han sido el alineamiento del Grupo a las directrices estratégicas publicadas en 2012:

- Desarrollar un nuevo modelo de expansión internacional que redujera drásticamente el riesgo financiero de la expansión orgánica
- Concentrar nuestras operaciones en las plataformas de producción.
- Focalización a mercados de interés estratégico por su volumen y rentabilidad en nuestra industria, ASIA, GOLFO PÉRSICO, LATAM y UE.
- Establecer las bases de la especialización sectorial para potenciar nuestra propuesta de valor única al cliente basada en compartir el conocimiento generado a lo largo de nuestros procesos de búsqueda.
- Potenciar el área de I+D+i para afrontar a partir del 2014 nuevas inversiones en nuestra plataforma tecnológica orientadas a la incorporación de modelos Big Data , potenciación de nuestras áreas de Inteligencia Artificial Avanzada de búsqueda semántica, Cloud Computing, KM Architecture, Smart Phone Apps etc

y todo ello bajo los principios de gestión de:

- Mejorar la eficiencia.
- Estabilización financiera y mejora de la solidez del balance .
- Excelencia operativa para incrementar la rentabilidad vía recurrencia de clientes.

En base a éstos principios y siguiendo las directrices marcadas en el plan estratégico anunciado en 2012, la compañía ha llevado a cabo una serie de actuaciones de gestión para abordar los cambios estructurales que se han considerado necesarios para preparar al Grupo para una nueva fase de crecimiento. Estas actuaciones se detallan a continuación.

Principales actuaciones de gestión acometidas en el ejercicio 2013

1.- Refinanciación de la deuda bancaria con el respaldo del 100% de las entidades

A finales del Ejercicio 2012, Cátenon SA procedió a la firma de una Póliza de Seguro al Crédito Comercial con CESCE, con el fin de dotar de la necesaria financiación de circulante al Grupo. Así se suscribió ésta póliza con límite anual de 6MM€ y con cobertura asegurada de 0,7MM€ para descontar las facturas de los clientes y obtener la liquidez de las mismas sin esperar al vencimiento. En el proceso de análisis de la cartera de clientes, la compañía CESCE concluyó que el 85% de la cartera cumplía los requisitos de su póliza de descuento.

Los complejos procesos administrativos que requería la citada póliza para la validación de facturas y que no fueron advertidos debidamente por CESCE, impidieron de facto la utilización de éste instrumento financiero.

El Consejo de Administración, ante las previsibles tensiones de liquidez derivadas de ésta circunstancia, decidió dotarse de un marco de negociación adecuado al nuevo escenario con el que se enfrentaba, optando por reestructurar la deuda bancaria bajo el amparo legal del artículo 5 Bis de la Ley 22/2003.

Ésta decisión se demostró adecuada, a pesar de los efectos colaterales que este tipo de decisiones necesariamente conllevan. Así al cabo de dos meses del inicio del proceso se finalizó el mismo con el respaldo del 100% de las entidades financieras.

El acuerdo de refinanciación se sustanció en:

- a) periodo de carencia de 24 meses en el calendario de amortización del principal en todos los instrumentos financieros
- b) carencia de 12 meses en el pago de los intereses devengados
- c) correlativa extensión en 24 meses de los vencimientos de dichos instrumentos

Esta actuación generó un marco estable para la continuidad y viabilidad del proyecto.

El coste final de éste proceso de reestructuración financiera fue de 81 miles de euros.

2.- Reestructuración organizativa con acuerdo del 100% de los profesionales afectados

Dentro la directriz estratégica establecida y comunicada al mercado en 2012, se encontraba la necesaria concentración de las labores de producción en una plataforma común en India.

Con el fin de mejorar la eficiencia y la productividad del Grupo, se acometió el cierre de la plataforma de producción de la UE basada en la Madrid. Para ello se inició en Junio del 2013 un ERE de extinción que afectaba a la totalidad de la plantilla de la plataforma europea y el traslado y concentración de actividad de helpdesk y de soporte en la plataforma de Operaciones de Catenon en India, con un coste no recurrente de 98 miles de euros.

El expediente de regulación de empleo concluyó un mes más tarde con el respaldo del 100% de los profesionales afectados.

Paralelamente se procedió al cierre de la plataforma de operaciones suplementaria localizada en Amsterdam con un coste de 113 miles de euros y a la creación de una filial dedicada exclusivamente a las labores comerciales y de gestión de clientes.

Todas estas medidas estructurales han sentado las bases para la mejora de los indicadores de gestión y la rentabilidad del Grupo en el corto plazo.

En concreto se redujo la plantilla del grupo en un 20% y los costes de producción en un 70%.

Todo el proceso ha supuesto una reducción del gasto recurrente de 0,5 millones de euros al año que junto con los 1,5 millones de euros de reducción del gasto recurrente producto de la reestructuración del 2012, suponen una reducción del 25% del gasto recurrente del Grupo.

3.- Puesta en marcha del nuevo modelo de expansión por licencias en arabia saudí (jeddah, riyadh y khobar) y portugal (lisboa)

A la vez que se acometían los diferentes procesos de reestructuración del Grupo, se ponía en marcha el nuevo modelo de expansión vía licencias cuya virtualidad principal reside acelera el proceso de crecimiento internacional sin un excesivo consumo de recursos financieros.

Esa puesta en marcha se concreta en una primera operación en Arabia Saudí con un coste de 100 miles de euros, mediante un modelo de licencia de País, en la que Catenon se integra dentro de un conglomerado Saudí para poder prestar servicio "llave en mano" a clientes internacionales que operan en aquel país.

Esta licencia adentra al Grupo en la prestación del servicio de "contracting" y de "staffing", con un futuro realmente prometedor para la mejora de la cifra de negocio del Grupo.

La segunda operación se concreta en Portugal con el fin de desarrollar la licencia en países africanos de influencia (Angola y Mozambique). Portugal sigue generando importante flujos de profesionales portugueses e internacionales a países africanos.

4.- Ampliación de capital de 2.500.000 euros sobre suscrita en un 203%

El objetivo de la ampliación de capital fue captar los recursos necesarios con el fin de impulsar el nuevo modelo de expansión internacional de la Sociedad mediante licencias y potenciar las inversiones en tecnologías y en concreto en Inteligencia Artificial Avanzada de búsqueda semántica, así como la estabilización y reforzamiento del balance consolidado del Grupo.

Así, el capital captado con motivo de la ampliación de capital además de contribuir al robustecimiento del balance de la compañía, se aplicará a la captación, selección y formación continua de los licenciarios de todos los países objetivo, a la necesaria cobertura legal de los acuerdos de licencia y a las adaptaciones tecnológicas necesarias para alcanzar la excelencia en la "experiencia de usuario" (UEX) tanto del licenciario, como de los clientes y los candidatos de la Compañía.

En paralelo, la compañía seguirá aplicando recursos financieros para el desarrollo tecnológico y así poder integrar las innovaciones tecnológicas más relevantes para su negocio (SMART DATA, INTELIGENCIA ARTIFICIAL AVANZADA IAA, Gestión de Video, Explotación y Gestión de Arquitecturas del Conocimiento). Estas integraciones se realizarán dentro de la plataforma propietaria UPICK, que incorporará así todo el estado del arte de la industria para poder ser explotado por las plataformas de producción de los consultores de operaciones así como para los licenciados que se incorporen a la red de Cátenon, a los que se les garantiza poder mantener una clara ventaja tecnológica frente a la competencia.

La ampliación de capital alcanzó una sobresuscripción del 203% en el primer día de la fase de asignación discrecional y el coste no recurrente de ésta operación corporativa alcanzó los 45 miles de euros.

2. PERSPECTIVAS FUTURAS

Con el Ejercicio 2013 se concluye el proceso de reestructuración definido en 2012. Se ha acometido la última fase de rediseño organizativo con la concentración de la producción en India, la refinanciación de la deuda bancaria, junto con la puesta en marcha del plan de licencias acompañado por una ampliación de capital que robustece la posición del balance del Grupo, sitúa a la compañía en un momento muy favorable para abordar un proceso sólido de crecimiento rentable.

En los resultados ya avanzados al mercado del primer trimestre del 2014 se puede observar ese cambio de tendencia con un crecimiento del 55% en las ventas contratadas junto con un 220% de crecimiento del EBITDA con relación al mismo periodo del año 2012.

3. ACTIVIDAD DE INNOVACIÓN, INVESTIGACION Y DESARROLLO

Durante el ejercicio la Sociedad ha desarrollado 6 proyectos capitalizando un importe de 498 miles de euros (4 proyectos en 2012 por importe de 612 miles de euros).

A lo largo del Ejercicio 2013 el Grupo ha continuado en su esfuerzo en innovación e I+D. Así se han abordado los siguientes proyectos:

Cloud Video Platform

Objetivo

Debido a que la presentación de candidatos mediante un video asociado a su análisis, es una de las ventajas competitivas del negocio, para mejorar su reproducción desde cualquier punto del planeta y por tanto dar un mejor servicio al cliente y mejorar la imagen de marca, se decidió implantar un sistema de reproducción de videos basado en la "Nube".

Descripción

Por tanto se realizó un análisis de las opciones disponibles en el mercado para el desarrollo y la implantación de un sistema de reproducción de video distribuido y de alta calidad, con la selección y posterior implantación del sistema de almacenamiento de videos en Google Drive y la adaptación de los sistemas de acceso y reproducción del mismo, dentro de nuestra presentación online.

Gestor del rendimiento y subida de archivos en los procesos

Objetivo

Ya que los procesos de selección son el centro de la productividad de la organización, se determinó que era necesario realizar las siguientes actuaciones:

1. Debido a la adopción de un entorno multiplataforma (Mac, Windows ...) desarrollar las subidas de los archivos, solo preparada para Windows, por otra multiplataforma.
2. Mejorar el sistema de control de la ejecución y del rendimiento.

Descripción

Dentro del ERP Upick, por un lado se desarrolló la subidas de archivos por HTTP y por otro, dentro de los procesos de selección, el Módulo KPI : Informe y Gestor de indicadores clave para medir el rendimiento y ejecución del proceso.

Multiposting con LinkedIn, Facebook y Twitter

Objetivo

Como las redes sociales están tomando un papel importante dentro de la selección de profesionales, se determinó que para mejorar la difusión de nuestras ofertas y por tanto adquirir mayor número de candidatos y con ellos reducir los tiempos en la producción, era necesario desarrollar e implementar un sistema de multiposting que publicara, además de en nuestra web, en la redes sociales más utilizadas. Esto a su vez se vió que era fundamental para nuestra imagen de marca. Para ello:

Descripción

Se desarrolló e implementó, dentro del sistema de publicación del anuncio del ERP Upick, un módulo de multiposting sobre el API de las siguientes plataformas: LinkedIn, Facebook y Twitter.

Web Cliente e Inversores

Objetivo

Con el objetivo de mejorar el servicio a clientes y potenciar el área de inversores, para una mejor presentación de nuestro negocio se decidió desarrollar e implementar:

Descripción

1. Módulo de customización en la web, para adaptar el apartado de la web dedicada al cliente con los colores y logo corporativos de dicho cliente.
2. Desarrollo de la versión offline de presentación de candidatos al cliente (SMART), para que en su generación, tome los videos desde nuestro Cloud Video Platform basado en Google Drive.
3. Implantación de un sistema Webinar para presentaciones virtuales dentro del área de inversores de la web.

GEDOC

Objetivo



Con el objetivo de reducir los tiempos de búsqueda de candidatos y por tanto mejorar la productividad, se decidió desarrollar nuestro sistema de búsqueda documental o de curriculums (Gedoc), con un motor de búsqueda más moderno y potente así se realizó:

Descripción

1. Investigación y análisis de los actuales motores de búsqueda e indexación "open source" existentes.
2. Implantación del motor de búsqueda Solar, dentro de nuestro sistema de indexación y búsqueda de curriculums.

4. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

Desde el cierre del ejercicio 2013 hasta la fecha de formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad de estas cuentas anuales, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún hecho significativo digno de mención.

5. ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2013, la autocartera asciende a 0,19% de las acciones del capital social de la Sociedad, porcentaje que se encuentra dentro del límite establecido por la legislación en esta materia.

6. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

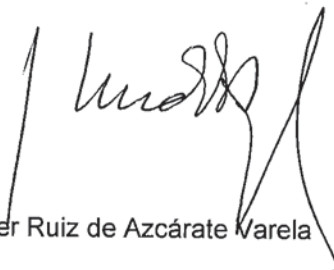
Nuestra industria es una industria cíclica, sus resultados van directamente unidos al ciclo económico imperante.

Nuestro modelo de expansión internacional tiene medido el riesgo máximo por nueva operación que es controlado a través del Cuadro de Mando en tiempo real por los directores corporativos, lo que permite tomar medidas correctoras en el momento. Los indicadores, presupuestos, control de desviaciones, etc. trabajan en la dirección de reducir al máximo el riesgo de la entrada en nuevos mercados.

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.

FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Las páginas que anteceden, firmadas por el Secretario del Consejo de Administración, contienen las cuentas anuales- balance de situación, 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 correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2013, que han sido formulados por el Consejo de Administración de la sociedad en su reunión del 31 de marzo de 2014.



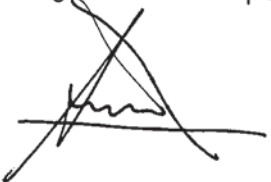
D. Javier Ruiz de Azcárate Varela



D. Miguel Ángel Navarro Barquín



D. Fernando Hafner Temboury



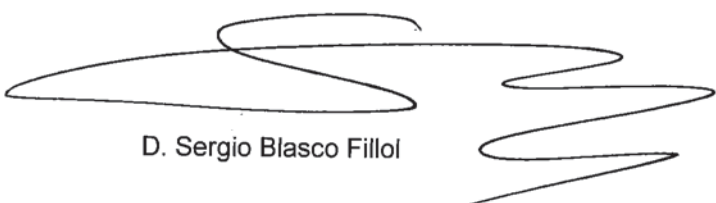
D. Abel Linares Palacios



D. Jose Mª de Retana Fernández



D. Andrew Stott



D. Sergio Blasco Fillol