

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a Cátenon, SA

### CUENTAS ANUALES DE CATENON SA E INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO ANUAL 2019 Y CORRESPONDIENTE INFORME DE AUDITORIA

Adicionalmente, en cumplimiento de lo establecido en la Circular 6/2018 del MAB, se adjunta información sobre la estructura organizativa y el sistema de control interno con los que cuenta la sociedad para el cumplimiento de las obligaciones de información que establece el Mercado.

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

### **CATENON S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019



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

### A los accionistas de CATENON S.A:

### Informe sobre las cuentas anuales

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **Catenon**, **S.A.** (la Entidad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Entidad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

### Cuestiones clave de la auditoría

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

### Valoración empresas del Grupo

Tal como se indica en la nota 8.1 de la memoria adjunta, la entidad dispone de participaciones directas e indirectas en sociedades del Grupo y Asociadas que no cotizan en mercados regulados, por importe de 2.235 miles de euros al cierre de 31 de diciembre de 2019.

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





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

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

### Transacciones con partes vinculadas

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

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

### Otra información: Informe de gestión

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

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

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

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





### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para la Comisión de Auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Entidad de fecha 26 de marzo de 2020.

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de junio de 2019 nos nombró como auditores por un período de un 1 año para el ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2019.

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

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

MAZARS AUDITORES, S.L.P

2020 Núm. 01/20/09459

SELLO CORPORATIVO:

96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional Madrid, 26 de marzo de 2020

MAZARS AUDITORES, S.L.P.

ROAC N° S1189

José Luis Bueno Bueno ROAC Nº 9.590



### CATENON, S.A.

### CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



## **CATENON, S.A.** Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

## BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresado en Euros)

	Material de			
ACTIVO	Nota's de	31.12.2019	31.12.2018	
	Memoria			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		4.460.044	5.072.532	A) PATRIMONIC
I. Inmovilizado intangible	5	1.369.804	1.580.921	A-1) Fondos pro
1. Desarrollo		1.313.749	1.507.296	l. Capital
5. Aplicaciones Informáticas		56.054	73.625	1. Capita
II. Inmovilizado material	9	2.951	11.842	II. Prima o
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		2.951	11.842	III. Reserv
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8.1	2.234.816	2.536.974	IV. Accion
1. Instrumentos de patrimonio		2.234.816	2.536.974	V. Resulta
2. Creditos a empresas		'	•	2. Result
5. Otros activos financieros		ı	•	VII. Result
				A-3) Subvencio
V. Inversiones financieras a largo plazo	8.2	133.301	193.988	B) PASIVO NO
1. Instrumentos de patrimonio		905	12.945	
5. Otros activos financieros		132.400	181.043	I. Provisiones a
VI. Activos por impuesto diferido	13	719.172	748.807	4. Otras pr
				III. Deudas a lar
				2. Deudas
				2.1. Pres
				2.2. Otro
				IV Pacivos por
B) ACTIVO CORRIENTE		1 303 228	1 289 643	C) PASIVO COR
		007 700	010.001.	000000000000000000000000000000000000000
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	ć	981.192		III. Deudas a co
i. Circlites poi ventas y prestaciones de servicios	0.5	212.020		z. Deudas
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	18.1	703.841	779.713	2.1. Pres
4. Personal		0	0	2.2. Otro
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	13	4.531	4.339	5. Otros pa
				IV. Deudas con
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8.1	233.454	166.333	V. Acreedores
2. Creditos a empresas		42.516	3.858	2. Proveed
5. Otros activos financieros		190.937	162.475	3. Acreedo
				4. Persona
V. Inversiones financieras a corto plazo	8.2	40.407	40.407	6. Otras de
5. Otros activos financieros		40.407	40.407	
VI. Periodificaciones a corto plazo		5.030	9.594	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	43.145	94.150	
TOTAL ACTIVO (A+B)		5.763.272	6.361.875	<b>TOTAL PATRIM</b>
, ,			]	

	Notas de		
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	<u>a</u>	31.12.2019	31.12.2018
	Memoria		
A) PATRIMONIO NETO		3.478.644	3.401.953
A-1) Fondos propios		3.478.644	3.401.953
I. Capital		374.677	374.677
1. Capital escriturado	10.1	374.677	374.677
II. Prima de emisión	10.2	3.204.249	3.204.249
III. Reservas	10.3	38.375	77.587
IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias	10.4	(157.409)	(138.440)
V. Resultados de ejercicios anteriores		(116.118)	(112.545)
2. Resultados de ejercicios anteriores		(116.118)	(112.545)
VII. Resultado del ejercicio		134.869	(3.575)
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		ı	
B) PASIVO NO CORRIENTE		173.205	551.066
. Provisiones a largo plazo	12	14.996	14.996
4. Otras provisiones		14.996	14.996
II. Deudas a largo plazo	7	104.262	428.176
2. Deudas con entidades de crédito	,	104.262	Ì
2.1. Prestamos participativo		10.769	
2.2. Otros préstamos		93.493	288.176
W. Pasivos por impuesto diferido	13	53.947	107.894
C) PASIVO CORRIENTE		2.111.423	2.408.856
III. Deudas a corto plazo	11	1.197.518	1.230.786
2. Deudas con entidades de crédito		1.193.558	1.227.284
2.1. Prestamos participativo		129.231	323.546
2.2. Otros préstamos		1.064.327	903.738
5. Otros pasivos financieros		3.960	3.502
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		149.819	665.333
<ul> <li>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</li> </ul>		764.086	•,
2. Proveedores empresas del grupo y asociadas	18.1	329.363	
3. Acreedores varios		246.303	259.222
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)		61.967	83.432
6. Otras deudas con las administraciones públicas	13	126.454	97.123
TOTAL PATRIMONIO NETO V PASIVO (4+B+C)		E 763 979	C 2C1 97E



### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en Euros)

	Notas de la Memoria	2019	2018
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios		3.232.378	3.144.827
b) Prestaciones de servicios	15	3.232.378	3.136.567
c) Ingresos financieros	8.1	0	8.260
3. Trabajos realizados por el grupo para su activo	5	392.789	179.884
4. Aprovisionamientos		(20.704)	(12.000)
5. Otros ingresos de explotación		5.648	5.127
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		5.648	5.127
6. Gastos de personal		(850.387)	(1.097.178)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(708.769)	(928.740)
b) Cargas sociales	15	(141.618)	(168.438)
7. Otros gastos de explotación		(1.931.993)	(1.302.543)
a) Servicios exteriores		(1.876.229)	(1.502.289)
b) Tributos		(2.000)	(1.916)
c) Perdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	15	(53.765)	201.662
8. Amortización del inmovilizado	5 y 6	(561.945)	(802.894)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras			5.429
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		(85.664)	
a) Deterioros y pérdidas		(85.664)	
b) Resultado enajenaciones y otras	5	(	
12. Otros resultados		(0.092)	20.284
		(9.082) 67.039	(100.608)
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros  a) Deterioros y pérdidas	15	(28.432)	(97.633)
b) Resultados por enajenaciones y otras	15	95.471	(2.975)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		238.078	40.328
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION (1+2+3+4+3+0+7+6+9+10+11+12+13+14)		230.076	40.320
13. Ingresos financieros		1.189	1.138
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		1.189	1.138
14. Gastos financieros		(86.838)	(93.129)
b) Por deudas con terceros		(86.838)	(93.129)
16. Diferencias de cambio		(8.182)	(93.129) (14.544)
To. Diferencias de Cambio		(0.102)	(14.544)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+18+19)	15	(93.832)	(106.535)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (13+10+17+10+19)	15	(93.632)	(100.555)
A 2) DECLII TADO ANTES DE IMPLIESTOS (A 4 · A 2 · 20 · 24 · 22)	<b> </b>	444.040	(00.007)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+20+21+22)		144.246	(66.207)
40.1	<b> </b>	/a a==:	22.25
18. Impuestos sobre beneficios	13	(9.377)	62.632
A.4. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		134.869	(3.575)
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+24)		134.869	(3.575)



## **CATENON, S.A.** Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

# ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

### (Expresado en Euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018.

	31/12/2019	31/12/2018	
A) Resultado del ejercicio	134.869	(3.575)	1
Ingresos ygastos imputados directamente al patrimonio neto		ı	
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(4.072)	
V. Diferencias de conversión			
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (III+V)	1	(4.072)	
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	•	1	
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)	134.869	(7.647)	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018.

A) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL	Cap	Capital			Acciones y	Resultados	obelliad		
PATRIMONIO NETO			Prima emisión	Reservas	participaciones en	ejercicios anferiores	ejercicio	Subvenciones	Total
	Escriturado	No exigido							
A. SALDO, FINAL AÑO 2017	374.677		3.204.249	71.921	(25.138)	0	(112.545)	4.072	3.517.236
I. Total ingresos y gastos reconocidos							(3.575)	(4.072)	(7.647)
II. Operaciones con socios o propietarios	-	•	-	5.666	(113.302)	(112.545)	112.545		(107.636)
1. Aumentos de capital									-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias				5.666	(113.302)				(107.636)
7. Otras variaciones del patrimonio neto						(112.545)	112.545		-
III. Otras variaciones del patrimonio neto									
B. SALDO, FINAL AÑO 2018	374.677		3.204.249	77.587	(138.440)	(112.545)	(3.575)	0	3.401.953
I. Total ingresos y gastos reconocidos							134.869		134.869
II. Operaciones con socios o propietarios	-	1	-	(39.212)	(18.969)	(3.575)	3.575		(58.180)
1. Aumentos de capital									-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias				(39.212)	(18.969)				(58.180)
7. Otras variaciones del patrimonio neto						(3.575)	3.575		-
III. Otras variaciones del patrimonio neto									
C. SALDO, FINAL AÑO 2019	374.677		3.204.249	38.375	(157.408)	(116.118)	134.869	0	3.478.644



### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en Euros)

	Notas de		
	la	31-dic2019	31-dic2018
	memoria		
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		344.270	917.571
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	3	134.869	(66.207)
2. Ajustes del resultado.		738.166	801.328
a) Amortización del inmovilizado (+).	5 y 6	561.945	802.894
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	15	82.197	(104.029)
d) Imputación de subvenciones (-)		-	(4.072)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	5	85.664	-
g) Ingresos financieros (-).	15	(1.189)	(1.138)
h) Gastos financieros (+).	15	86.838	93.129
i) Diferencias de cambio (+/-).		8.182	14.544
3. Cambios en el capital corriente.		(418.804)	183.152
a) Existencias (+/-).		-	-
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).		(63.981)	27.796
c) Otros activos corrientes (+/-).	8.1 y 8.2	(90.660)	(2.395)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).		251.351	157.751
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	8.1	(515.514)	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		(109.961)	(702)
a) Pagos de intereses (-).	15	(86.838)	(93.129)
c) Cobros de intereses (+).	15	1.189	1.138
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios(+/-).	13	(24.312)	91.289
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		-	
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		20.086	(77.677)
6. Pagos por inversiones (-).		(430.600)	(196.729)
a) Empresas del grupo y asociadas	8.1	(3.000)	-
b) Inmovilizado intangible.	5	(427.600)	(179.884)
e) Otros activos financieros.		-	(1.021)
i) Otros activos.		-	(15.824)
7. Cobros por desinversiones (+).		450.686	119.052
a)Empresas del grupo y asociadas	8.1	400.000	48.391
f) Otros activos financieros.	8.2	50.686	70.661
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		(115.55)	<del></del>
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(415.363)	(769.171)
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		(58.181)	(107.636)
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).	40.4	(0.40, 40.4)	(000,400)
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	10.4	(249.481)	(399.196)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio de patrimonio propio	10.4	191.300	291.560
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		(357.182)	(661.535)
a) Emisión	4.4	283.953	627.495
2. Deudas con entidades de crédito (+).	11	283.953	627.495
3. Otras deudas (+).		(044 405)	- (4.000.000)
b) Devolución y amortización de		(641.135)	(1.289.030)
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).	44	(044 405)	- (4,000,000)
2. Deudas con entidades de crédito (-).	11	(641.135)	(1.289.030)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).		_	-
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.		-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	1	-	
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	1	(54.000)	
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/- D)	+	(51.006)	70.723
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		94.150	23.427
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	9	43.145	94.150



### MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

### 1. Actividad de la empresa

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

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

El objeto social de la Sociedad consiste en

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 han sido elaboradas aplicando las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, y presentan un patrimonio neto consolidado de 2.458 miles de euros (2.645 miles de euros en el ejercicio 2018), unos activos consolidados de 5.770 miles de euros (5.933 miles de euros en el ejercicio 2018), una cifra de negocios de 7.302 miles de euros (8.066 miles de euros en el ejercicio 2018) y unos resultados consolidados de 272 miles de euros de pérdidas (461 miles de euros de beneficios en el ejercicio 2018).

Dichas cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2019 serán formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, como sociedad dominante del Grupo, el día 23 de marzo 2020 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 y por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como con la demás legislación mercantil, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en la Sociedad durante el ejercicio.



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

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

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

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 19 de junio de 2019. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2019, formuladas por los Administradores, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

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

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

- La vida útil y la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos intangibles (Notas 4.1 y 5).
- Grado de realización de los proyectos de selección de candidatos en curso al cierre (Nota 4.7).
- El importe recuperable de determinados activos financieros no cotizados en mercados activos (Nota 8.2).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 8.1, 8.2 y 18.1).
- La recuperación de los activos por impuestos diferidos (Nota 13).
- Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En opinión de los administradores no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales de consideración para la Sociedad en caso de inspección (Nota 13).
- Impacto del coronavirus (Covid-19) (Nota 20 y en el informe de gestión).

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



### 2.3. Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2018.

### 3. Aplicación de Resultados

La propuesta de distribución de resultados de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 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:

2019
134.869
18.751
116.118

Limitaciones para la distribución de dividendos:

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

### 4. Normas de Registro y Valoración

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

### 4.1. Inmovilizado intangible

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

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

Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente de forma lineal en función de su vida útil estimada y valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

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



### **Desarrollo**

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

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

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

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

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

### Aplicaciones informáticas

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

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

### 4.2. Inmovilizado material

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



### 4.3. Arrendamientos

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

### 4.4. Instrumentos financieros

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

En el balance de 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 6 meses, se realiza un estudio detallado dotándose una provisión en función del riesgo estimado en dicho análisis.



### 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 adjunto como pasivos no corrientes.
- <u>Acreedores comerciales:</u> los acreedores comerciales de la Sociedad, con carácter general tienen vencimientos no superiores a un año y no devengan explícitamente intereses, registrándose a su valor nominal, que no difiere significativamente de su coste amortizado.

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

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



### d) Instrumentos de patrimonio propio

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

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

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

### e) Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo

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

### 4.5. Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

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

### 4.6. Impuesto sobre beneficios

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

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

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



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

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

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

### 4.7. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

<u>Gastos</u>: 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.

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



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

### 4.8. Provisiones y contingencias

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

<u>Provisiones</u>: 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.

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

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

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

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

### 4.9. Elementos patrimoniales de naturaleza medio ambiental

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

### 4.10. Gastos de personal

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

### a) Retribuciones a corto plazo

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



### b) Indemnizaciones por cese

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

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

### c) Planes de participación en beneficios y bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus calculado en función de la productividad individual de cada empleado afecto. A 31 de diciembre de 2019 la provisión por este concepto es de 54 miles de euros y a 31 de diciembre 2018 era de 76 miles de euros.

### 4.11. Transacciones entre partes vinculadas

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

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

### 5. Inmovilizado Intangible

Los saldos y variaciones habidos durante los ejercicios 2019 y 2018 en las partidas que componen este epígrafe del balance adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	TOTAL
COSTE			
Saldo a 31.12.2018	6.593.789	312.425	6.906.213
Entradas	392.789	34.813	427.602
Salidas	(3.589.258)	(195.684)	(3.784.942)
Saldo a 31.12.2019	3.397.319	151.555	3.548.873
<u>AMORTIZACIÓN</u>			
Saldo a 31.12.2018	(5.086.492)	(238.800)	(5.325.292)
Dotación del ejercicio	(505.680)	(51.376)	(557.056)
Salidas	3.589.258	195.684	3.784.942
<u>DETERIORO</u>			
Saldo a 31.12.2018	-	-	-
Dotación del ejercicio	(80.656)	(1.008)	(81.664)
Saldo a 31.12.2019	(2.083.570)	(95.500)	(2.097.407)
V/VIO 04 40 0040	4 505 000	70.00	4 500 004
VNC a 31.12.2018	1.507.296	73.625	1.580.921
VNC a 31.12.2019	1.313.749	56.054	1.369.804



### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018:

	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	TOTAL
COSTE			
Saldo a 31.12.2017	6.413.904	312.425	6.726.329
Entradas	179.884		179.884
Salidas			-
Saldo a 31.12.2018	6.593.789	312.425	6.906.213
<u>AMORTIZACIÓN</u>			
Saldo a 31.12.2017	(4.331.357)	(196.400)	(4.527.757)
Dotación del ejercicio	(755.135)	(42.400)	(797.535)
Salidas			-
Saldo a 31.12.2018	(5.086.492)	(238.800)	(5.325.292)
	•		
VNC a 31.12.2017	2.082.547	116.025	2.198.572
VNC a 31.12.2018	1.507.296	73.625	1.580.921

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

Drawata	Año	Conto	Amortización	Note
Proyecto	Activación	Coste	acumulada	Neto
Realizados por la propia empresa:				
SAP e interfaz	2008	-	-	-
UPICK -Software reclutamiento	2009	1.303.733	(1.303.733)	-
Smart	2011	274.547	(237.239)	37.308
Pentaho	2011-2012	431.674	(311.850)	119.824
Smapick	2015 -2019	994.575	(200.009)	794.566
Smapick	2019	305.043	(26.351)	278.692
Talent Hackers	2019	87.746	(4.387)	83.359
Total		3.397.319	(2.083.569)	1.313.750

Las características de los principales proyectos activados son las siguientes:

- UPICK: ERP integrado de gestión de producción de servicios de selección globalizada de candidatos.
- Smart: desarrollo funcional en el diseño del informe de candidatos finalistas que se presenta a los clientes de forma online para que puedan evaluar a los candidatos desde cualquier parte del mundo.
- 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.
- Smapick es una plataforma tecnológica que se compone de aplicaciones y servicios basados en la nube, donde todo el negocio queda aislado en componentes independientes. Esto permitirá introducir las últimas innovaciones tecnológicas disponibles, en tiempo real, disponibles a nivel multidispositivo y con customización multiusuario. Durante el ejercicio 2015, se inició el proyecto, con la construcción de la arquitectura tecnológica, y algunas aplicaciones que cubran las funcionalidades básicas del ciclo de cliente, desde gestión de la relación comercial hasta el desarrollo de operaciones. En el segundo semestre de 2016 Smapick entró en fase de preproducción con tests de usuarios para la selección de candidatos. La entrada en producción con usuarios externos de Smapick prevista inicialmente para finales del ejercicio 2016 se demoró, manteniéndose que el desarrollo de todas las aplicaciones de SMAPICK finalizara a finales del ejercicio 2018,. Por ello a partir del uno de julio de 2016 UPICK y otros desarrollos comenzaron a amortizar de forma acelerada para encontrarse totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2018. SMAPICK ha entrado en fase de producción en enero del 2019, momento desde cual ha comenzado a amortizarse.
- Dentro de la plataforma tecnologica Smapick se encuentra el proyecto de Talent+, el cual es financiado por ayudas del CDTI (vea nota 11.1) y se construye sobre los desarrollos combinados de Smapick y Talent Hackers, y permitirá a Catenon alcanzar ademas los siguientes objetivos:
  - Rediseñar la infraestructura tecnológica SaaS para que Catenon sea no solo proveedora de servicios sino de tecnología para las áreas de Recursos Humanos de nuestros clientes globales
  - o Integración en la plataforma de una capa de servicios con un API visible.
  - Desarrollo de la primera tecnología en red distribuida nodal para búsqueda y captación de profesionales a través de referencias profesionales retribuidas. (Dentro del proyecto de innovación disruptiva TalentHackers).



- Incorporación de tecnologías de Artificial Intelligence Sourcing, Business Intelligence, Inteligencia del Dato y Blockchain al modelo de datos de la plataforma..
- Talent Hackers: Talent Hackers es una plataforma tecnológica en red distribuida para la búsqueda colaborativa de profesionales (sourcing), que aplica tecnología de inbound recruiting, gamification, analytics y branded content. Esta plataforma se enfoca a perfiles TIC, y permite ampliar el alcance de la búsqueda a candidatos pasivos, e incrementar la rapidez de presentación de candidatos a nuestros clientes.

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

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

En 2019 se han producido las siguientes bajas por proyectos.

Proyecto	Año	Coste	Amortización acumulada	Neto
	Activación			
			(42.22)	
SAP e interfaz	2008	49.950	(49.950)	
Leadership Program (CILP)	2009	1.095.677	(1.086.450)	9.227
Base Mundial de Candidatos (BBDD)	2010	280.979	(250.513)	30.466
Web 2.0	2010	453.974	(453.974)	0
Business Intelligence Unit (BUI)	2010	167.474	(151.967)	15.507
Nuevo Visor	2010	124.000	(124.000)	0
Web cliente	2011	140.960	(140.960)	0
Vtiger	2011	220.904	(220.904)	0
Reclamación deuda	2012	75.077	(75.077)	0
Cloud Video Platform	2013	156.332	(156.332)	0
Gedoc	2013	46.404	(46.404)	0
CDTI multiposting (*)	2013-2014	225.587	(225.587)	0
Web clientes e inversores	2013-2014	193.393	(193.393)	0
Catenon Academy	2014	52.856	(52.856)	0
MashmeTV	2014	46.611	(46.611)	0
Reingeniería	2014	223.560	(223.560)	0
Talent Hackers	2018	35.519	(10.064)	25.455
Total		3.589.258	(3.508.603)	80.655

### 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 2019, se detallan a continuación:

		2018				
	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto contable	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto contable
Desarrollo	1.303.733	(1.303.733)	1	3.214.907	(3.015.645)	192.262



### **Bienes totalmente amortizados**

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

	31.12.2019	31.12.2018
Desarrollo	1.303.733	2.794.895
Aplicaciones informáticas	-	184.790
Total	1.303.733	2.979.685

### 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018 en las partidas que componen este epígrafe del balance adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Otras instalaciones, Otro utillaje y inmovilizado mobiliario		Técnicas y Maguinaria  instalaciones, C utillaje y inmo		TOTAL
COSTE						
Saldo a 31.12.2018	15.111	14.375	3.888	33.375		
Entradas				-		
Salidas	(15.111)	(10.652)	(3.888)	(29.651)		
Saldo a 31.12.2019	-	3.723	-	3.723		
<u>AMORTIZACIÓN</u>						
Saldo a 31.12.2018	(9.137)	(9.556)	(2.840)	(21.532)		
Dotación del ejercicio	(3.022)	(818)	(1.048)	(4.888)		
Baja Anticipada	(2.952)	(1.050)		(4.002)		
Salidas	15.111	10.652	3.888	29.651		
Saldo a 31.12.2019	0	(772)	0	(772)		
VNC a 31.12.2018	5.974	4.819	1.048	11.842		
VNC a 31.12.2019	0	2.951	0	2.951		



### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018:

	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	TOTAL	
COSTE					
Saldo a 31.12.2017	51.872	57.587	3.888	113.349	
Entradas				-	
Salidas	(36.761)	(43.213)		(79.974)	
Saldo a 31.12.2018	15.111	14.375	3.888	33.375	
AMORTIZACIÓN					
Saldo a 31.12.2017	(42.876)	(51.404)	(1.868)	(96.148)	
Dotación del ejercicio	(3.022)	(1.365)	(972)	(5.359)	
Salidas	36.762	43.213		79.975	
Saldo a 31.12.2018	(9.137)	(9.556)	(2.840)	(21.532)	
VNC a 31.12.2017	8.996	6.184	2.021	17.201	

### Bienes totalmente amortizados

VNC a 31.12.2018

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, los elementos totalmente amortizados y todavía en uso, son los siguientes:

5.974

4.819

1.048

11.842

Cuenta	31.12.2019	31.12.2018
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	7.613
Otro inmovilizado	-	-
Total	-	7.613

### Bienes adquiridos a empresas del grupo y asociadas

A 31 de diciembre de los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 por lo que no se han realizado correcciones valorativas en ninguno de dichos ejercicios.

### Seguros

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



### 7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

### Arrendamientos operativos – Arrendatario

Para el desarrollo de su actividad, la sociedad alquila a terceros el derecho de uso de determinados bienes. Las principales condiciones de los contratos más significativos que han estado en vigor durante el ejercicio 2019 han sido los siguientes:

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

### En 2018 eran los siguientes:

				Renovacion			
	Año Inicio	Año	Gasto del		Opcion	Revision	
Elemento	Contrato	Vencimiento	ejercicio	Año	Compra	Precio	
Hosting Informático	01-11-08	Renovable anualmente	94.164	Anual	No	IPC	
Oficina Edificio Cadagua	17-09-15	16-09-21	97.154	Anual	No	IPC	
Total			191.318				

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2019 y 2018, el detalle de los pagos futuros mínimos por los contratos de arrendamiento operativo no cancelables desglosados por plazos de vencimiento, es el siguiente:

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Hasta 1 año	211.144	186.219
Entre 1 y 5 años	451.110	541.086
Más de 5 años	-	-
Total	662.254	727.305



### 8. Inversiones financieras

### 8.1. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2019 y 2018 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

	Saldo al	Adiciones	Retiros	Saldo al
	31.12.18			31.12.19
Inversiones a largo plazo				
Instrumentos de patrimonio	5.559.831	3.000	(304.531)	5.258.300
Desembolso pendiente	(1)	-	1	-
Deterioro	(3.023.484)	-	-	(3.023.484)
Subtotal	2.536.346	3.000	(304.530)	2.234.816
Créditos a empresas	-			-
Deterioro	-			-
Subtotal				
Cuentas corrientes a largo plazo	214.680	-	-	214.680
Deterioro	(214.680)	-	-	(214.680)
Subtotal	-			=
Total inversiones financieras a largo plazo	2.536.346			2.234.816
Inversiones a corto plazo				
Créditos a empresas	67.510	-	(2.069)	65.441
Deterioro	(63.652)	-	40.727	(22.925)
Subtotal	3.858	-	38.658	42.516
Otros activos financieros corto plazo				
Cuenta corriente con empresas grupo	816.393	104.600	(10.984)	910.009
Deterioro	(668.915)	(104.600)	35.440	(738.075)
Cuenta corriente con accionistas	14.996	4.006		19.002
Subtotal	162.475	4.006	24.456	190.937
Total inversiones financieras a corto plazo	166.333	4.006	63.114	233.454
Total	2.702.678	4.006	63.114	2.468.270



### Instrumentos de patrimonio

La composición a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 y el detalle del movimiento producido durante el ejercicio en este apartado del balance es el siguiente:

### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

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

<sup>(\*)</sup> Filiales que pasan a ser asociadas.

### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018:

		Coste		Deterioro			VNC
	Saldo al	Adiciones /	Saldo al	Saldo al	Reversión/	Saldo al	Saldo al
Denominación	31.12.17	(Bajas)	31.12.18	31.12.17	(Dotación)	31.12.18	31.12.18
Catenon Iberia, S.A.U	800.102	-	800.102	-	-	-	800.102
Catenon B.V., Holanda (*)	-	-	-	-	-	-	-
Catenon Global B.V. Holanda	-	-	-	-	-	-	-
Catenon Sarl, Francia	3.209.701	-	3.209.701	(2.469.701)	-	(2.469.701)	740.000
Catenon GmbH, Alemania	610.000	-	610.000	-	-	-	610.000
Catenon ApS, Dinamarca	376.055	-	376.055	(376.055)	-	(376.055)	-
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	177.728	-	177.728	(177.728)	-	(177.728)	-
Catenon India Private Limited	380.662	-	380.662	-	-	-	380.662
Centro y Red de Innovación Netrhemusek, SA de CV, México	2.975	(2.975)	-	-	-	-	-
Cátenon Singapore Pte Ltd	1	-	1	-	-	-	1
Innovaciones para la Gestión de Personas	3.000	-	3.000	=	-	-	3.000
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	2.581	-	2.581	-	-	-	2.581
Total	5.562.805	(2.975)	5.559.830	(3.023.484)	-	(3.023.484)	2.536.346

<sup>(\*)</sup> Filial liquidada en 2017.

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

Con fecha del 11 de febrero 2019, se procedió a la venta del 100% de las acciones de Catenon Singapore Pte Ltd en posesión de Catenon SA a Catenon India Private Limited y la posterior venta del 80% de las acciones de Catenon India Private Limited a un grupo de inversores liderado por Gaurav Chattur, director general de Catenon India. La venta del 80% de estas sociedades ha generado una



<sup>(\*\*)</sup> Anteriormente denominada Catenon SA de CV

plusvalía de 95.471 euros, registrada en el epígrafe deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros.

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

Catenon mantiene el 20% del capital, la propiedad de la marca y un puesto en el Consejo de Administración de la Sociedad. Adicionalmente, de no alcanzar un crecimiento del 10% anual de la cifra de negocios, de no cumplirse el pago de los 480 miles de euros dentro del plazo de 5 años, Catenon gozaría de una opción de recompra del 80% de la sociedad por 200 miles de euros en el quinto año. En cuanto a Catenon Singapore, de no cumplirse en este periodo el reembolso de la deuda de 235 miles de euros que mantiene con Catenon SA, esta tendría una opción de recompra del 100% de Catenon Singapore Pte Ltd que en ningún caso superaría el importe de la deuda. Al cierre del ejercicio 2019 la sociedad mantiene un deterioro de créditos financieros por importe de 72.000 euros.

Con fecha 22 de noviembre de 2018 se formalizo la venta de Centro y Red de Innovación Netrhemusek, SA de CV y su filial Cátenon Global BV por importe de 1 euros.

Con fecha 25 de octubre de 2016 la Sociedad Cátenon Global B.V Holanda fue vendida a la Sociedad del Grupo Cátenon, S.A. de C.V, México por importe de 1 euro, coincidiendo con el Valor Neto contable de la participación. La sociedad mantiene la participación del 100% en Cátenon Global B.V Holanda indirectamente.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2017, su filial al 100%, Cátenon Iberia S.L. participaba en un 20% en Cátenon BOI Global Solutions, S.L.

Cátenon BOI Global Solutions, S.L. a su vez, detenta y por tanto participada indirectamente por Cátenon S.A. al 20% a través de Cátenon Iberia S.L en el 100% de Cátenon BOI Media Solutions, S.L., Cátenon BOI Finance Global Solutions, S.L., Cátenon BOI Textil Global Solutions, S.L., Catenon BOI Media Engineering Solutions S.L y Catenon BOI Services Global Solutions, S.L. (Constituida el 7 de abril de 2016) y Catenon BOI Heathcare Global Solutions, S.L (Constituida el 14 de junio de 2016), y Catenon BOI Mobility Global Solutions S.L. (constituida el 14 de febrero de 2017)

Como parte de las medidas del Plan Director de enfocarse a proyectos rentables y con minima necesidad de fondo de maniobra, dicha participación de Catenon Iberia S.L. en Catenon BOI Global Solutions, S.L. se vendió con fecha 21 de septiembre de 2018 por un importe de 358.340 euros pagados en efectivo el día de la transacción, realizando una plus-valía para el Grupo de 227 miles de euros.

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad ha efectuado un análisis del importe recuperable de las participaciones en sus dependientes encaminado a detectar la posible existencia de deterioro de valor.

A efectos de este análisis, conocido como "test de deterioro", el importe recuperable se determina en base a su valor de uso. Los procedimientos establecidos por la Dirección para determinar dicho valor consisten en determinar mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados, aplicando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja el valor del dinero a largo plazo y considerando el riesgo específico del activo. Los flujos de caja futuros se basan en los presupuestos individuales de cada una de las filiales de la Sociedad que abarcan un periodo de 5 años. A partir del sexto año se ha considerado una tasa constante de crecimiento de un 2% según la entidad participada en los ejercicios 2019 y 2018.



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 20% y 22% en los ejercicios 2019 y 2018.

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

- Cátenon Iberia, S.A.U.: Sociedad constituida en 2001 cuya actividad es la selección y preselección de personal desde sus oficinas de Madrid y Barcelona.
- Cátenon Sarl, Francia: Sociedad constituida en noviembre de 2006. Se ha mantenido la actividad y los flujos de efectivo del negocio son positivos, tanto en 2019 como en 2017. Ha terminado el ejercicio 2019 en equilibrio, y los primeros meses de 2019 destacan un crecimiento de la actividad.
- Cátenon GmbH, Alemania: Sociedad constituida en octubre de 2007. Se ha mantenido la actividad y los flujos de efectivo del negocio son positivos, tanto en 2018 como en 2019. La sociedad ha generado beneficios en 2019. Las perspectivas para 2020 siguen la misma tendencia.
- Cátenon ApS, Dinamarca: Sociedad constituida en septiembre de 2007.
- En México, en abril de 2015, se constituyó una sociedad con una filial del grupo (Innovaciones para la gestión de personas S.L) que ostenta el 88,5% y un socio local que tiene el 11,5%.
  - Los Administradores han considerado necesario efectuar correcciones valorativas de los activos comerciales y financieros con esta filial debido a que sus planes de negocio no preveían la obtención de beneficios y flujos de efectivo futuros suficientes para recuperar totalmente dichos créditos a medio plazo (deterioro de crédito comercial por importe de 206.834 euros a 31 de diciembre 2019 y de 159.960 euros a 31 de diciembre 2018 (Nota 18.1) y correcciones valorativas de las cuentas corrientes por importe de 455.689 euros a 31 de diciembre 2019 y 2018 (Nota 8.1)).
- Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil: Sociedad constituida en febrero de 2010. Los Administradores consideran necesario efectuar correcciones valorativas de la totalidad de los créditos comerciales y financieros con la filial al cierre del ejercicio 2019 debido a que su plan de negocio no genera beneficios ni flujos de efectivo futuros suficientes para recuperar dichos créditos a medio plazo (deterioro de créditos comerciales por importe de 1.191.152 euros a 31 de diciembre de 2019, y de 1.179.708 euros a 31 de diciembre de 2018 (Nota 18.1) y deterioro y correcciones valorativas de la cuenta corriente a largo plazo por importe de 214.680 euros en 2019 y 2018 (Nota 8.1)).
- El 7 de junio de 2017 se constituyó la filial Catenon Insan Kaynaklari Ve Danişmanlik Limited Şirketi en Turquía. Dado la situación macroeconómica del país y de las perspectivas a medio plazo los administradores de la sociedad han considerado necesario efectuar correcciones valorativas de la cuenta corriente a largo plazo por importe de 128.876 euros a 31 de diciembre de 2019 y de 77.776 euros a 31 de diciembre de 2018.

### <u>Créditos a empresas a largo plazo y corto plazo</u>

Corresponde a préstamos otorgados por la Sociedad a distintas entidades en la que participa. Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, la composición por entidad y las principales características de los créditos concedidos es la siguiente:



### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

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

### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018:

	Euros								
	Fecha de	Activo no		Total No	Activo	Deterioro	Total	Total	
Entidad participada	vencimiento	corriente	Deterioro	Corriente	corriente		Corriente		
Catenon Iberia, S A U	30/06/2019		-	-		-	-	-	
Catenon Sarl, Francia	30/06/2019		-	-		-	-	-	
Catenon ApS, Dinamarca	30/06/2019	-	-	-	1.789	-	1.789	1.789	
Catenon GmbH, Alemania	30/06/2019	-	=	-	-	-	-	-	
Catenon Limited, Hong Kong	30/06/2019	-	-	-	-	-	-	-	
Catenon Singapore Pte Ltd	30/06/2019		-	-	65.721	(63.652)	2.069	2.069	
Total		-		-	67.510	(63.652)	3.858	3.858	

El movimiento durante el ejercicio 2019 de las correcciones valorativas por deterioro de créditos ha sido el siguiente:

	No corriente	Corriente
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(63.652)
Dotación del ejercicio	-	-
Traspaso	-	-
Aplicación del ejercicio	-	<del>-</del>
Reversión del ejercicio	-	40.727
Saldo al 31 de diciembre de 2019	•	(22.925)

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

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad no ha registrado ingresos por intereses (8.260 euros en ejercicio 2018). El importe pendiente de cobro al cierre del ejercicio 2019 es 1.789 euros (3.858 euros a 31 de diciembre de 2018).

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

	2019	2018
Hasta 1 año Entre 1 y 3 años Más de 3 años	1.789 - 40.727	3.858 - -
Total	42.516	3.858



### Otros activos financieros a corto plazo

Corresponden a cuentas corrientes a corto plazo concedidas a entidades del grupo. Al 31 de diciembre de los ejercicios 2019 y 2018, la composición del saldo es la siguiente:

Denominación	Saldo a 31.12.2018	Variación	Saldo a 31.12.2019	Deterioro a 31.12.2018	Dotación	Aplicación	Deterioro a 31.12.2019	VNC a 31.12.2019
Largo plazo Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	214.680		214.680	(214.680)	1	ı	(214.680)	-
Total Otros activos Financieros Largo Plazo	214.680	-	214.680	(214.680)	-	-	(214.680)	-
Corto plazo								
Catenon ApS, Dinamarca	14.007	6.500	20.507	(14.007)	(6.500)		(20.507)	-
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	86.003	47.000	133.003	(86.003)	(47.000)		(133.003)	-
Catenon Singapore Pte Ltd	70.882	(10.984)	59.897	(35.441)		35.441	-	59.897
Catenon HUB Innovación y Talento	455.688		455.688	(455.688)	-		(455.688)	-
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	77.776	51.100	128.876	(77.776)	(51.100)		(128.876)	-
Cuenta corriente con accionistas	14.996	4.006	19.002	-			-	19.002
Cuenta corriente grupo físcal	112.038		112.038	_				112.038
Total Otros activos Financieros Corto Plazo	831.390	97.622	929.012	(668.915)	(104.600)	35.441	(738.074)	190.937
Total	1.046.070	97.622	1.143.692	(883.595)	(104.600)	35.441	(952.754)	190.937

### 8.2. Otras inversiones financieras

El movimiento habido durante los ejercicios 2019 y 2018 en las diferentes cuentas que componen los epígrafes "Inversiones financieras" del balance adjunto es el siguiente:

	Saldo a 31.12.17	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo a 31.12.18	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo a 31.12.19
Inversiones a largo plazo									
Instrumentos de patrimonio	15.446	10.000	(12.501)	-	12.945	-	(12.043)	-	902
Depósitos y fianzas	11.335	-	-	-	11.335	-	-	<u>-</u>	11.335
Otros activos financieros	204.306	2.800	(37.398)	-	169.708	-	(11.245)	(37.398)	121.065
Instrumentos de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	<u>-</u>	-
	231.087	12.800	(49.899)	-	193.988	-	(23.288)	(37.398)	133.301
Inversiones a corto plazo									
Instrumentos de patrimonio	<u>-</u>	-	-	-	<u>-</u>	-	-	-	-
Depósitos y fianzas	3.009	-	-	-	3.009	-	-	-	3.009
Otros activos financieros	47.997	-	(10.599)	-	37.398	-	(37.398)	37.398	37.398
	51.006	-	(10.599)	-	40.407	-	(37.398)	37.398	40.407
Total	282.092	12.800	(60.498)	-	234.395	-	(60.686)	-	173.709



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

A 31 de diciembre de 2019 en la partida "Otros activos financieros a largo y corto plazo" la sociedad tiene un depósito financiero por importe de 93 495 euros a largo plazo y 37.398 euros a corto plazo al 0,64% de interés. Dicho depósito está pignorado como garantía del aval del Banco Sabadell por importe de 131 miles de euros concedidos para la obtención de una subvención del CDTI.

### 8.3. Clientes por ventas y prestaciones de servicios

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

El movimiento durante los ejercicios 2019 y 2018 de las correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

	Importe
	en euros
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(731.274)
Dotación del ejercicio	(6.930)
Aplicación del ejercicio por pérdidas de crédito incobrable	19.184
Reversión del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(719.021)
Dotación del ejercicio Aplicación del ejercicio por pérdidas de crédito incobrable	-
Reversión del ejercicio	6.930
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(712.091)

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

Durante los ejercicios 2019 y 2018 se han registrado pérdidas de créditos comerciales incobrables por importe de 0 euros y 19.076 euros respectivamente.

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

### 9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el saldo que figura en este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente a saldos mantenidos en entidades de crédito.

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



### 10. Fondos Propios

### 10.1. Capital

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

A 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el capital social de la Sociedad asciende a 374.676,96 euros representado por 18.733.848 acciones nominativas de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Sociedad no mantiene un registro de accionistas ni conoce con exactitud la composición de su capital social. Sin perjuicio de lo anterior, a 31 de diciembre de los ejercicios 2019 y 2018, las participaciones significativas (superiores al 10% del capital) son las siguientes:

	31.	12.2019	31.12.2018		
Accionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación	
D. Javier Ruiz Azcárate Varela	2.287.222	12,21%	2.287.222	12,21%	
D. Miguel Ángel Navarro Barquín	2.185.520	11,67%	2.185.520	11,67%	
D <sup>a</sup> María Dolores Contreras Rodríguez de Rivera	1.978.889	10,56%	1.978.889	10,56%	

### 10.2. Prima de emisión

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

### 10.3. Reservas

El desglose de este epígrafe del balance es el siguiente:

	Saldo al 31.12.17	Incremento	Disminución	Saldo al 31.12.18	Incremento	Disminución	Saldo al 31.12.19
Legal y estatutarias Reserva legal	74.935	<u>-</u>	-	74.935	-	-	74.935
Otras reservas Reservas voluntarias	(3.014)	5.666	-	2.652	-	(39.212)	(36.560)
Total	71.920	5.666	-	77.587	_	(39.212)	38.375

### Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio, a dotar la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se encuentra totalmente constituida.

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

### Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición.

### Limitaciones a la distribución de dividendos

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

### 10.4. Acciones propias

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

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

La cuenta de liquidez está compuesta al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 por:

	2019	2018
Nº Títulos en Auto-cartera a)	64.209	38.661
Nº Títulos en Auto-cartera b)	278.700	185.156
Importe de la cuenta de Liquidez	20.343 euros	17.041 euros

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

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

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante los ejercicios 2019 y 2018 han sido los siguientes:

	Numero	Precio Medio Unitario	
Saldo a 31 de diciembre de 2017	48.364	25.138	0,52
Adquisiciones Enajenaciones	657.270 (481.817)	404.863 (291.561)	0,62 0,61
Saldo a 31 de diciembre de 2018	223.817	138.440	0,62
Adquisiciones Enajenaciones	507.073 (387.981)	210.269 (191.300)	0,41 0,49
Saldo a 31 de diciembre 2019	342.909	157.409	0,46

A 31 de diciembre de 2019 las acciones propias representan el 1,83% del total de las acciones de la sociedad (1,2% al cierre de 2018).



# 11. Deudas a largo y corto plazo

La composición de estos epígrafes del balance adjunto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.2019	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.2018
Deuda con entidades de crédito	104.262	1.193.558	1.297.820	428.176	1.227.284	1.655.460
Préstamos	93.493	446.198	539.691	288.176	312.687	600.863
Préstamos (*)	10.769	129.231	140.000	140.000	331.364	471.364
Pólizas de crédito	-	249.480	249.480	-	467.142	467.142
Pólizas de crédito (*)	-	368.649	368.649	-	116.090	116.090
Otros pasivos financieros	-	3.960	3.960	-	3.502	3.502
Otras deudas	-	3.960	3.960	-	3.502	
Dividendos activo a pagar	-	-	-	-	-	-
Total	104.262	1.197.518	1.301.780	428.176	1.230.786	1.658.962

<sup>(\*)</sup> Entidad financiera accionista de la Sociedad.

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

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2019 y 2018, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

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

### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018:

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	1.227.284	3.502	1.230.786
Entre 1 y 2 años	323.914	-	323.914
Entre 2 y 3 años	48.167	-	48.167
Entre 3 y 4 años	37.395	-	37.395
Entre 4 y 5 años	18.699	-	18.699
Más de 5 años	-	-	-
Total	1.655.460	3.502	1.658.962



### 11.1. Préstamos con entidades de crédito

El detalle de los préstamos suscritos y sus principales condiciones al 31 de diciembre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

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

<sup>(\*)</sup> Entidad financiera accionista de la sociedad

### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018:

							Euros	
Entidad financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Periodicidad	Cuotas	Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
Banco Popular	23/07/2019	Euribor + 6%	PERSONAL	MENSUAL	7		24.201	24.201
ENISA (Préstamo participativo)	31/12/2019	Euribor + 2,75%	PERSONAL	MENSUAL	12		114.108	114.108
ENISA (Préstamo participativo)	31/12/2019	Euribor + 2,75%	PERSONAL	TRIMESTRAL	4		87.709	87.709
Global Caja	26/03/2020	3%	PERSONAL	TRIMESTRAL	6	90.618	182.822	273.440
Cofides	20/07/2020	Euribor +2,30%	PERSONAL	SEMESTRAL	4	66.666	68.266	134.932
Global Caja (Préstamo participativo)	09/01/2021	5%	PERSONAL	MENSUAL	25	140.000	129.548	269.548
CDTI-ICO	31/05/2023	0,75%	AVAL ICO	SEMESTRAL	9	130.893	37.398	168.291
TOTAL						428.177	644.051	1.072.228

<sup>(\*)</sup> Entidad financiera accionista de la sociedad

Con fecha 16 de mayo de 2019, Catenon SA ha formalizado con el CDTI un préstamo de 732.632 euros condicionado a la entrega del proyecto denominado "Desarrollo de una plataforma tecnológica global de gestión del área de adquisición y selección de talento internacional.", según los términos establecidos por el CDTI. Catenon SA ha recibido un anticipo de 250.000 euros, siendo su vencimiento el 28/02/2020 en caso de que no se cumpla con los términos establecidos por el CDTI. Este préstamo comporta una parte no reembolsable del 26% (193.927,05€) y un préstamo a 10 años a tipo de interés 0% anual y carencia de tres años por el 74% restante (538.686€).

Con fecha 20 de julio de 2017, Catenon SA formalizó un préstamo a 3 años con la entidad Cofides, por importe de 200.000 euros, vinculado al desarrollo de la filial de nueva creación de Catenon SA en Turquía. Este préstamo devenga un tipo de interés anual de Euribor + 2,30% pagadero semestralmente al mismo tiempo que la amortización.

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 2019 y 2018, 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 2019:

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

<sup>(\*)</sup> Entidad financiera accionista de la Sociedad.

### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018:

				Euros	
Entidad Financiera	Fecha de vencimiento	Tipo interés	Límite	Dispuesto	Disponible
Global Caja (*)	07/07/2019	4,50%	500.000	467.142	32.858
Banco Sabadell	05/02/2019	5,25%	100.000		100.000
Bankia	06/01/2019	2,44%	100.000	22.296	11.249(***)
Bankia (**)	06/01/2019	2,13%	250.000		250.000
Banca March	19/09/2019	2,25%	100.000	93.794	6.206
Total			1.050.000	583.232	400.312

<sup>(\*)</sup> Entidad financiera accionista de la Sociedad.

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

Todas las pólizas de crédito que vencían en los meses de enero y febrero de 2020 han sido renovadas.

En el ejercicio 2018 la sociedad suscribió una nueva póliza de crédito con la entidad financiera Banca March por importe de 100 miles de euros.

Durante ejercicio 2018, la Sociedad renovó las siguientes pólizas de crédito, Globalcaja por importe de 500 miles de euros, unas pólizas de crédito por importe de 100 miles de euros y una póliza multiproducto por importe de 250 miles de euros con la entidad financiera Bankia. Asimismo, el límite de la póliza de crédito mantenida con Sabadell se ha reducido pasando de los 200 miles de euros a 100 miles de euros.



<sup>(\*\*)</sup> Póliza multiproducto.

<sup>(\*\*)</sup> Póliza multiproducto.

# 12. Provisiones y contingencias

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2017	Adiciones	Saldo al 31.12.2018	Adiciones	Saldo al 31.12.2019
Provisiones a LP					
Provisión otras responsabilidades	14.996	-	14.996	-	14.996

A la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2019, no se tienen evidencias de la existencia de pasivos contingentes que puedan involucrar a la Sociedad en litigios o suponer la imposición de sanciones o penalidades por importes significativos.

# 13. Administraciones Públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Administraciones Públicas deudoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.19	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.18
Activos por impuesto diferido	719.172	-	719.172	748.807		748.807
Otros créditos con Administraciones Públicas	-	4.531	4.531	-	4.339	4.339
Retenciones y pagos a cuenta	-	2.491	2.491	-	2.299	2.299
Otras Administraciones Públicas deudoras	-	2.040	2.040	-	2.040	2.040
Total	719.172	4.531	723.702	748.807	4.339	753.146

Administraciones Públicas acreedoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.19	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.18
Pasivos por impuesto diferido	(53.947)		(53.947)	(107.894)	-	(107.894)
Otras deudas con Administraciones Públicas	-	(124.952)	(124.952)	-	(97.123)	(97.123)
Hacienda Pública, acreedora por IVA e IAE	-	(42.153)	(42.153)	-	(24.035)	(24.035)
Organismos de la Seguridad Social	-	(16.630)	(16.630)	-	(12.959)	(12.959)
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	(66.169)	(66.169)	-	(60.129)	(60.129)
Total	(53.947)	(124.952)	(178.899)	(107.894)	(97.123)	(205.017)



### Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2019, se encuentran abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación a la Sociedad por sus actividades.

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

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

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

### Impuesto sobre beneficios

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

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

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



El detalle de la base imponible del 2018 es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias				Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto			
	Aumento	Disminución	Total	Aumento Disminución Total		Total		
Ingresos y gastos del ejercicio	-	-	(3.575)	-	•	1	(3.575)	
Impuesto sobre sociedades	-	-	(62.632)	-	-	-	(62.632)	
Resultado antes de impuestos	-	-	(66.207)	-	-	-	(66.207)	
Diferencias permanentes	335.421	335.421	20.929	-	-	-	20.929	
De la Sociedad	335.421	(314.492)	20.929	-	-	-	20.929	
Diferencias temporarias	369.624	(62.540)	307.084	-	(1.360)	(1.360)	305.724	
Con origen en el ejercicio	153.836	-	153.836	-		-	153.836	
Con origen ejercicios anteriores	215.788	(62.540)	153.248	-	(1.360)	(1.360)	151.888	
Base imponible previa	_	_	261.806	-	_	(1.360)	260.446	
Utilización de Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores			(261.806)				(260.446)	

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

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

	2019	2018
Cuenta corriente por integración fiscal	-	
Variación impuestos diferidos	(38.891)	(76.771)
Retenciones terceros países	48.269	14.139
Ingreso / (Gasto) Impuesto sobre sociedades actividades continuadas	9.377	(62.632)

### Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado del ejercicio 2019 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 para los ejercicios 2019 y 2018 adjunto es el siguiente:

	Saldo al 31.12.17	Registra cuenta de		Saldo al 31.12.18	Registrado en la cuenta de resultados		Saldo al 31.12.19
		Adiciones	Retiros		Adiciones	Retiros	
Activos por impuesto diferido	-	-	-				
Bases imponibles negativas pdtes. de compensar	598.678	-	(106.804)	491.874	-	-	491.874
Por deterioros de créditos y provisiones en filiales	189.126	19.444	(9.713)	198.857	-	(3.945)	194.912
Deducciones					875	-	875
Por diferencias temporarias (amortización, y retribuciones)	44.966	19.015	(5.904)	58.077	908	(27.474)	31.511
	832.770			748.807			719.171
Pasivos por impuesto diferido							
Por libertad de amortización	-	-	-	-			-
Por subvenciones de capital	(1.360)	-	1.360	-		-	-
Por deterioro de las participaciones	(161.839)	-	53.944	(107.895)	53.947		(53.948)
	(163.199)			(107.895)			(53.948)
Total	624.789	38.459	(67.116)	640.913	55.730	(31.419)	665.223

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

### Bases imponibles negativas pendientes de compensar

Las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar fiscalmente después de la pre-liquidación del ejercicio 2019 son las siguientes:

Año de generación	Base	Cuota	Crédito fiscal activado
2009	1.153.273	288.318	
2010	305.683	76.421	
2011	1.548.188	390.297	387.045
2013	419.314	104.828	104.828
Total	3.426.459	856.665	491.874

Parte de las bases imponibles negativas pendientes de compensar no han sido activadas, el crédito fiscal registrado a 31 de diciembre de 2019 y 2018 reflejan la mejor estimación posible de su utilización, siguiendo criterios prudentes por parte de los Administradores, a la estimación de las bases imponibles individuales y del Grupo fiscal en España que surgen del plan de negocio.

Los Administradores de la Sociedad solicitaron un estudio de sus bases imponibles de ejercicios anteriores en base a la Ley 16/2013, de 29 de octubre que establece la no deducibilidad del deterioro de valor de las participaciones en el capital o fondos propios de sus filiales. Después de dicho



estudio, se presentaron declaraciones rectificativas del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2010 a 2012 resultando las Bases imponibles Negativas, según el detalle mostrado anteriormente, y que también originó el registro correspondiente del pasivo por impuesto diferido por la deducción de la variación de los fondos propios de sus filiales antes del ejercicio 2013 por importe de 304 miles de euros.

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

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

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

	Importe
Deterioro de valor de las participaciones fiscalmente deducibles en ejercicios anteriores	4.395.626
Aplicación del tipo impositivo del Impuesto de Sociedades (25%)	1.098.907
Reversión anual 2019	53.947
Pendiente de reversión 2020 (5/5)	53.947

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

El ICAC también señala que deberían tenerse en cuenta, y así lo han realizado los Administradores de la Sociedad, dos circunstancias adicionales que podrían concurrir: de un lado, que la empresa hubiera deducido el deterioro fiscal sin inscripción contable, en cuyo caso, en el balance debería figurar reconocido un pasivo por impuesto diferido antes de aprobarse la reforma tributaria, que se reducirá en los ejercicios siguientes a medida que se produzca la reversión automática y lineal del deterioro fiscal. Por este concepto, la Sociedad tenía y tiene registrado a cierre del ejercicio 2019 una diferencia temporaria de pasivo por importe de 53.947.

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



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

### Deducciones pendientes de utilizar

El detalle de las deducciones pendientes de aplicar de la sociedad es el siguiente: No se ha reconocido ningún activo por impuesto diferido correspondiente a dichas deducciones.

Año de generación	Importe de la deducción	Año límite de utilización	Concepto
2006	103.200	2021	Actividad exportadora
2007	6.076	2022	Formación y activ. Export.
2008	377	2023	Formación
2010	1.050	2028	Donativos
2011	35.869	2029	l+d+i
2012	89.421	2030	l+d+i
2013	62.548	2031	l+d+i
2014	2.800	2032	Donativos
2014	73.637	2032	l+d+i
2015	71.085	2033	I+D+i
2015	9.450	2033	Donativos
2016	47.346	2034	I+D+i
2016	1.750	2034	Donativos
2017	14.084	2035	I+D+i
2019	104.956	2037	l+d
2019	2.500	2037	Donativos
	626.150		

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

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

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

Número de días	2019	2018
Periodo medio de pago a proveedores	35	36
Ratio de operaciones pagadas	37	30
Ratio de operaciones pendientes de pago	12	67
Euros	2019	2018
Total pagos realizados en el ejercicio	1.200.456	827.423
Total pagos pendientes del ejercicio	128.768	167.532



## 15. Ingresos y gastos

### Cifra de negocio

La distribución geográfica de la cifra de negocios por prestación de servicios de los ejercicios 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
España	2.091.338	2.034.693
Resto UE	549.044	531.735
Resto del mundo	591.996	570.139
Total	3.232.378	3.136.567

### Cargas sociales

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019 y 2018 adjunta es la siguiente:

Concepto	2019	2018
Seguridad Social a cargo de la empresa	141.223	136.559
Otros gastos sociales	396	31.879
Total	141.618	168.438

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

	To	otal
Categoría	2019	2018
Directivos y jefes	3	3
Administrativos	9	3
Operaciones	6	6
Total	18	12

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

	31-12-19			31-12-18		
Puesto de trabajo	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Contable	0	4	4	0	3	3
Director	2	1	3	2	1	3
BD assistant	4	3	7	0	2	2
IT Tech. Engine	7	-	7	2	-	2
Total	13	8	21	4	6	10
Administradores	7	1	8	6	1	7

No ha habido personal con discapacidad igual o superior al 33% ni en el ejercicio 2019 ni en el ejercicio 2018.



### Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales

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

	2019	2018
Dotación de créditos comerciales a empresas del grupo (Nota 18.1)	(60.695)	(14.875)
Reversión de créditos comerciales a empresas del grupo (Nota 18.1)		223.360
Dotación corrección valorativa por créditos comerciales de clientes (Nota 8.3)	-	(6.930)
Pérdidas por créditos comerciales incobrables de clientes (Nota 8.3)	-	(19.076)
Aplicación correcciones valorativas por deterioro de clientes (Nota 8.3)		
Reversión de correcciones valorativas por deterioro de clientes (Nota 8.3)	6.930	19.184
Total	(53.765)	201.662

### Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

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

	2019	2018
Perdidas por liquidación y disolución definitiva de empresas del grupo (Nota 8.1)		
Aplicación por liquidación y disolución definitiva de empresas del grupo (Nota 8.1)		
Total	-	=
Perdida por deterioro de participaciones en instrumento de patrimonio neto, empresas del grupo (Nota 8.1)	(104.600)	(149.996)
Reversion por deterioro de participaciones en instrumento de patrimonio neto, empresas del grupo (Nota 8.1)	-	-
Perdida por deterioro de cuentas corrientes a largo plazo en empresas del grupo (Nota 8.1)	-	-
Reversión por deterioro de crédito a largo plazo en empresas del grupo (Nota 8.1)	-	-
Reversión de crédito a largo plazo en empresas del grupo (Nota 8.1)	76.168	59.474
Pérdida por deterioro de préstamos con empresas del grupo (Nota 8.1)		
Pérdida por deterioro de créditos a corto plazo con empresas del grupo (Nota 8.1)	-	(73.861)
Reversión de crédito a corto plazo en empresas del grupo (Nota 8.1)	-	66.750
Dotación provisión a largo plazo (cuota-parte de los Fondos Propios negativos), empresas del grupo (Nota 8.1)		
Reversión provisión a largo plazo (cuota-parte de los Fondos Propios negativos), empresas del grupo (Nota 8.1)		
Otros	-	-
Total	(28.432)	(97.633)



### Ingresos y gastos financieros

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

	31/12/2019				31/12/2018	
	De terceros	De empresas del grupo	Total	De terceros	De empresas del grupo	Total
Ingresos	1.189	_	1.189	1.138	_	1.138
Intereses de otros activos financieros		<u>-</u>	-		-	-
Otros ingresos financieros	1.189	-	1.189	1.138	-	1.138
Gastos	(86.838)	-	(86.838)	(93.129)	-	(93.129)
Intereses por deudas	(86.709)	_	(86.709)	(92.873)	-	(92.873)
Otros gastos financieros	(130)	-	(130)	(255)	-	(255)
Diferencias de cambio	(8.182)	_	(8.182)	(14.545)	-	(14.545)
Positivas	271	_	271	1.340	-	1.340
Negativas	(8.453)	<u>-</u>	(8.453)	(15.885)	-	(15.885)
Resultado financiero	(93.832)	-	(93.832)	(106.535)	-	(106.535)

# 16. Moneda extranjera

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

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

El detalle de los elementos de activo y pasivo mantenidos en moneda extranjera al cierre del ejercicio 2018 es el siguiente:

	Contravalor en euros			
		Dolares		
	Rand Sudáfrica	Americanos	Total	
Activo				
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-	
Efectivo y otros activos liquidos equivalentes	-	-	-	
Pasivo				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	259	152	411	
Total	259	152	411	



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

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

El detalle de las transacciones realizadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2018 es el siguiente:

		Contravalor en euros						
				Ot	ras			
	Dólares	Rial Arabia	Real		Libra	Peso	Rand	
	americanos	Saudí	Brasileño	Lira Turca	Esterlina	Mexicano	Sudáfrica	Total
Compras								
Servicios recibidos Ventas	53.706		742		438	2.112	259	57.257
Servicios prestados	64.749	- 49.899						14.850
Total	118.455	- 49.899	742	-	438	2.112	259	72.107

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

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

El detalle de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio 2018 por clases de instrumentos financieros es el siguiente:

	En operaciones liquidadas durante el ejercicio	En transacciones vivas o pendientes de vencimiento al 31.12.18	
<b>Activo</b> Deudores y otras cuentas a cobrar	(5.143)	-	(5.143)
<b>Pasivo</b> Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(9.400)		(9.400)
Total	(14.544)	-	(14.544)



### 17. Información sobre medio ambiente

Tanto al cierre del ejercicio 2019 como al cierre del ejercicio 2018, 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 2019 y 2018 no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

### 18. Operaciones con partes vinculadas

### 18.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas

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

El detalle al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 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	Otras empresas del grupo
	31.12.2019	31.12.2018
Activo		
Clientes	2.063.313	2.176.804
Provisión Clientes (Nota 8.1)	(1.408.629)	(1.397.092)
Clientes, asociadas	98.314	<u>-</u>
Provisión Clientes asociadas	(49.157)	-
Pasivo		
Deudas (Cuenta Corriente)	(149.819)	(665.333)
Acreedores comerciales	(329.363)	(72.960)

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los clientes con empresas del Grupo y la correspondiente provisión es el siguiente:

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

<sup>(\*)</sup> Empresas asociadas a partir 01/04/2019



Denominación	Saldo a 31.12.2018	Deterioro a 31.12.2018	VNC a 31.12.2018
Clientes Grupo			
Catenon Iberia, S.A.U			-
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	1.179.708	(1.179.708)	-
HUB Innova y Talento SA de CV	495.162	(159.960)	335.202
Catenon India Private Limited	110.683		110.683
Catenon Sarl	254.185		254.185
Catenon Gmbh	30.486		30.486
Catenon Aps	8.266	(8.266)	-
Catenon Singapore Pte Ltd	98.314	(49.158)	49.156
Total	2.176.804	(1.397.092)	779.712

El movimiento durante el ejercicio 2019 de las correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(1.397.092)
Dotación del ejercicio	(60.694)
Traspaso	-
Reversión del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(1.457.786)

Asimismo, el detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas y no incluidas en otras notas de la memoria durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

as Otras part	Otras	
po vinculada		Otras partes vinculadas
.892 82.067	2.594.338	28.534
-	8.260	-
765) (18.143)	(585.488)	-
(34.134)	) -	(56.684)
7	' I '	(18.143) (585.488) (34.134) -

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



### 18.2. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección

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

Con fecha 24 de septiembre de 2018 cesó D. Abel Linares Palacios como miembro del Consejo de Administración y de la Comisión de Auditoría de la Sociedad. Con misma fecha, se nombra a Dña. Maria Consolación Roger Rull como Consejera independiente y miembro de la Comisión de Auditoría.

Con fecha 28 de junio de 2018, se nombró a D. Carlos Núñez Murias como miembro independiente del Consejo de Administración de la Sociedad.

Las retribuciones devengadas por todos los conceptos por los Administradores antiguos y actuales y el personal de alta dirección de la sociedad durante los ejercicios 2019 y 2018 se detallan a

		31-1	2-19			31-1	2-18	
Concepto retributivo	Consejeros NO Ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total	Consejeros NO Ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total
Retribución fija		453.423	310.954	764.377		453.587	304.913	758.501
Retribución variable		50.000	31.542	81.542		-	104.035	104.035
Retribuciones en especie		27.986	11.891	39.878		25.656	11.891	37.548
Dietas	118.500	33.000		151.500	84.000	24.000		108.000
Otros				-				-
Total	118.500	564.410	354.387	1.037.297	84.000	503.244	420.840	1.008.083

continuación:

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

La Sociedad no ha abonado importe alguno en los ejercicios 2019 y 2018 en concepto de prima de seguro de responsabilidad civil a favor de sus administradores por posibles daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio de su cargo.

En los ejercicios 2019 y 2018, la alta dirección de Catenon SA está compuesta por el consejero delegado, el director general, el director de finanzas, la directora de innovación, tecnologías marketing, y el director de Oriente Medio.

### 18.3. Otra información referente a los Administradores

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

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



### 19. Otra información

### 19.1 Política y gestión de riesgos

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

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

### a) Riesgo de crédito:

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

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

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

De los saldos de clientes a 31 de diciembre de 2019, netos de las correcciones valorativas por deterioro, que ascienden a 273 miles de euros (195 miles de euros en el ejercicio 2018), no existiendo saldos con una antigüedad superior a 6 meses. El epígrafe de "clientes por ventas y prestaciones de servicios" incluye también las facturas pendientes de emitir por los procesos de selección en curso al cierre del ejercicio y notas de abonos pendientes de emitir a clientes.

### b) Riesgo de liquidez:

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

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

En cuanto a tesorería, los flujos de caja generados por el negocio han permitido atender con normalidad al calendario de devolución vigente. La Sociedad ha disminuido significativamente la deuda financiera con entidades de crédito en 375 miles de euros con respecto al ejercicio 2018, lo que revertirá de manera positiva en los gastos financieros de 2020.

A 31 de diciembre de 2019, la posición de liquidez (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) es de 575 miles de euros (43 miles en tesorería, 532 miles de euros en pólizas de crédito no dispuestas). A 31 de diciembre de 2018, la posición de liquidez era de 494 miles de euros (94 miles en tesorería, 400 miles de euros en pólizas de crédito no dispuestas).

### c) Riesgo de mercado:

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



### 19.2 Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad tenía concedidos avales por importe de 409 miles de euros por diversas entidades financieras (197 miles de euros a 31 de diciembre de 2018) en garantía principalmente de contratos de alquiler y subvención del CDTI.

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

### 19.3 Honorarios de los auditores y entidades relacionadas

Los honorarios de los auditores en los ejercicios 2019 y 2018 son los siguientes:

	Mazars Auditores 2019	Mazars Auditores 2018
Por servicios de auditoría	42.000	45.000
Por servicios relacionados con la auditoría *	15.000	15.000

<sup>\*</sup> Por la revisión de la información semestral consolidada

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2019 y 2018, con independencia del momento de su facturación.

### 20. Hechos posteriores al cierre

A lo largo del mes de marzo de 2020 se decretó en varios países donde opera la Sociedad y sus Sociedades Dependientes el estado de alarma por la epidemia de Covid-19, junto con una serie de medidas restringiendo la libertad de movimientos de los ciudadanos. Las circunstancias excepcionales ocurridas con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, han motivado en España la publicación del Real Decreto 463/2020 en fecha 14 de marzo de 2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la crisis sanitaria generada por el Covid-19, normativa que entró en vigor el mismo día 14 de marzo. El 17 de marzo se publicó el Real Decreto Legislativo 8/2020, de medidas urgentes extraordinarias para ayudar al conjunto de actores económicos a hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, y a las cuales se podría acoger el Grupo de considerarlo oportuno.

En relación con estas circunstancias, y tal como se detalla en el informe de gestión, la Sociedad ha activado los planes de contingencia y puesto en marcha las medidas organizativas, de control y de monitorización continua necesarias para la gestión de la crisis, que permiten la continuidad de la actividad y del negocio, con el fin de aproximarlo a la normalidad en la medida de lo posible.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales, no es posible cuantificar los impactos de esta situación de crisis generalizada, que dependen en gran medida del tiempo que se prolongue esta situación y de las medidas adicionales que se puedan adoptar para mitigarlas tanto a nivel nacional como internacional.

Desde el cierre del ejercicio 2019 hasta la fecha de formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún otro hecho significativo digno de mención.



**CATENON, S.A.** Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

Anexo I Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:

Denominación	Domicilio	Actividad	% cap	% capital - derechos de voto	le voto	Sa (In	Saldos al 31.12.2019 (Importes en euros)	19 s)		Saldos (Import	Saldos al 31.12.2019 (Importes en euros)	
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto de la participada
Catenon Iberia,S.A.U (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 - 28046 (Madrid)	Consultoria de RR.HH	100%	ı	100%	800.102		800.102	800.102	423.927	(301.134)	922.895
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 - 28046 (Madrid)	Consultoria de RR.HH	100%	ı	100%	3.000		3.000	3.000	(1.073)	(242)	1.685
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL	Paseo de la Castellana 93, planta 11 - 28046 (Madrid)	Consultoria de RR.HH	100%	1	100%	3.000		3.000	3.000		(54)	2.946
Cátenon Sarl, Francia (**)	13 rue du Quatre-Septembre (75002 —Paris) Francia	Consultoria de RR.HH	100%		100%	3.209.702	(2.469.701)	740.000	50.000	(31.267)	8.742	27.474
Cátenon ApS, Dinamarca (*)	Raduspladsen 16 1550 Kobenhavn K Dinamarca	Consultoria de RR.HH	100%	ı	100%	376.055	(376.055)	,	16.730	(37.832)	(8.771)	(29.872)
Cátenon GmbH, Alemania (*)	Leopoidstr. 244 (80807- Munchen) Alemania	Consultoria de RR.HH	100%	ı	100%	610.000		610.000	610.000	(348.333)	(10.530)	251.136
Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos, Brazil LTDA (*)	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil	Consultoria de RR.HH	%66	1%	100%	180.013	(180.013)	ı	88.580	(1.220.596)	(44.909)	(1.176.925)
Catenon India Private Limited (*)	304/305 Sky Vista, Viman nagar - Pune - 411014, India	Consultoria de RR.HH	20%	ı	100%	76.132		76.132	340.816	105.453	62.573	508.842
HUB nnova y Talento SA de CV (**)	Bosques de Alisos 45-A B2-11 Bosques de Consultoria de las Lomas 05210 México DF RR.HH	Consultoria de RR.HH	1	%68	%68	2.527	,	2.527	381.067	(959.727)	(60.378)	(639.038)
Catenon Singapore, Pte Ltd (**)	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoria de RR.HH		20%	100%	0,2	,	0,2	-	(221.840)	68.663	(153.176)
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127 9 Şişli /ISTANBUL	Consultoria de RR.HH	100%		100%	2.581		2.581	1.496	(69.149)	(56.040)	(123.693)
Total						5.263.113	(3.025.769)	2.237.343				

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



**CATENON, S.A.** Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

# Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018:

Denominación	Domicilio	Actividad	% capit	% capital - derechos de voto	voto	Sal (Irr	Saldos al 31.12.2018 (Importes en euros)	118 (Sc)		Saldos al (Importes	Saldos al 31.12.2018 (Importes en euros)	
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto de la participada
Catenon Iberia,S.A.U (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoria de RR.HH	100%	ı	100%	800.102	1	800.102	800.102	(292.043)	715.970	1.224.029
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoria de RR.HH	100%	ı	100%	3.000	1	3.000	3.000	(1.000)	(72)	1.927
Catenon Sarl, Francia (**)	13 rue du Quatre- Septembre (75002 – París) Francia	Consultoria de RR.HH	100%	1	100%	3.209.701	(2.469.701)	740.000	50.000	(24.691)	(6.688)	18.621
Catenon ApS, Dinamarca (*)	Raduspladsen 16 1550 Kobenhavn K Dinamarca	Consultoria de RR.HH	100%	,	100%	376.055	(376.055)	ı	16.814	(29.977)	(7.883)	(21.046)
Catenon GmbH, Alemania (*)	Leopoldstr. 244 (80807- Munchen) Alemania	Consultoria de RR.HH	100%		100%	610.000	ı	610.000	610.000	(385.497)	32.708	257.211
Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos, Brazil LTDA (*)	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil	Consultoria de RR.HH	%66	1%	100%	177.728	(177.728)		100.682	(1.187.310)	(55.728)	(1.142.356)
Catenon India Private Limited (*)	304 / 305 Sky Vista, Viman nagar - Pune - 411014, India	Consultoria de RR.HH	100%	,	100%	380.662	1	380.662	356.750	131.825	(25.449)	463.127
HUB nnova y Talento SA de CV (**)	Bosques de Alisos 45-A B2-11 Bosques de las Lomas 05210 México DF	Consultoria de RR.HH	ı	%68	%68	2.527	1	2.527	272.153	(931.234)	74.593	(584.488)
Catenon Singapore, Pte Ltd (**)	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoria de RR.HH	100%	ı	100%	-	1	<b>~</b>	<del>-</del>	(279.129)	70.053	(209.075)
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127 9 Şişli /İSTANBUL	Consultoria de RR.HH	100%	•	100%	2.581	ı	2.581	2.200	(22.188)	(43.761)	(63.749)
						5.562.357	(3.023.484)	2.538.873				

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



# CATENON, S.A.

# INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2019



### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2019**

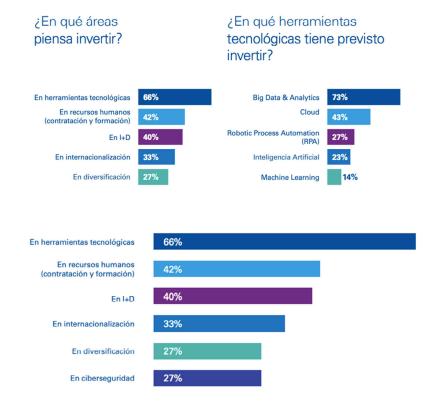
### 1. ANTECEDENTES: LA OPORTUNIDAD DEL MERCADO

La sociedad se dedica principalmente al desarrollo y mantenimiento de los activos tecnológicos del Grupo Catenon y ejercicio funciones de Holding del Grupo. La sociedad depende de la actividad, de los resultados y de la capacidad de generar flujos de efectivo positivos por parte de sus filiales.

Según el informe del FMI de julio 2019 sobre las perspectivas de la economía mundial, a nivel macroeconómico, a pesar de las incertidumbres políticas y económicas a nivel global y nacional, el entorno se mantendrá con un persistente lento crecimiento, con mayor potencial en economías emergentes que las economías avanzadas.



Como ejemplo, según el informe de Perspectivas de España 2019 de KPMG, destaca la decisión firme de invertir en herramientas tecnológicas y talento por parte de las compañías. Esta firme necesidad de las empresas se centra en el core-business de el Grupo Catenon.





Añadiendo I+D, internacionalización, diversificación de negocios y ciberseguridad destaca la necesidad de un servicio que facilite a las empresas la gestión de estos nuevos perfiles a incorporar. Este nuevo servicio es el modelo de negocio que ha ido desarrollando el Grupo Catenon durante los últimos años, deconstruyendo una industria tradicional y anticipándose a esa nueva realidad. Parece que ha llegado el momento.

Según informe de Mercer sobre las tendencias para gestión de talento para 2019, los Directores de Recursos Humanos evalúan como principales riesgos:

FIGURA 2. PRINCIPALES RIESGOS DE CAPITAL HUMANO



El Grupo Catenon es capaz de dar una solución global a los retos detectados para la próxima década:

- Tiempo: el Grupo Catenon aporta reducción de los tiempos para la cobertura de puestos de nuestros clientes gracias a nuestra plataforma tecnológica propietaria SMAPICK
- Compromiso empleados: Esta falta de compromiso general tiene un efecto positivo en nuestra industria ya que el driver fundamental es la rotación. Cada vez que hay una vacante, hay una oportunidad de negocio para el Grupo Catenon. Por tanto el aumento de rotación debido a la falta de compromiso, aumenta el tamaño del mercado para el Grupo Catenon.
- Diversidad y Escaso Pipeline: Sourcing digital, BI, Big Data. TalentHackers, primera plataforma de sourcing basada en la creación de una red de tecnología nodal, es una innovación disruptiva para dar cobertura a esta necesidad.
- Ineficacia en la toma de decisión: Sistema homogéneo y objetivo, para valorar candidatos.
- Menor productividad: Catenon da acceso simultáneo a la plataforma en tiempo real a todos los evaluadores del cliente que ya pueden invertir tiempo solo en candidatos que todos consideren adecuados.
- Lentitud decisiones: El sistema de presentación de Catenon con Video-Entrevistas, y multidispositivo permite analizar y evaluar candidatos en cualquier lugar y cualquier momento.

La escasez de talento y de soluciones tecnológicas que faciliten el acceso de las empresas al talento es y será los próximos años el reto a solucionar.

### 2. EVOLUCIÓN GENERAL DEL GRUPO EN 2019

El Grupo Catenon continua desarrollando el Plan Director 2018-2020 aprobado en 2018 por Consejo de Administración, con tres directrices básicas

- (i) Desapalancamiento financiero
- (ii) Fórmulas de crecimiento flexibles y de bajo riesgo
- (iii) Focalizar la generación de valor y la ventaja competitiva en la innovación y la tecnología.

En esta línea, en el primer semestre de 2019, se realizó una operación de MBO en Catenon India manteniendo participación de 20% en la sociedad y permitiendo para el Grupo:



- En primer lugar dedicar más recursos financieros para la **inversión en modelos innovadores de base tecnológica** e inteligencia del dato que generen mayor valor en todos los mercados así como claras ventajas competitivas sostenibles de futuro (iii).
- En segundo término potenciar notablemente el crecimiento en la región minorando el riesgo por la incorporación de inversores locales e implicación de directivos (se prevé que en dos años los honorarios percibidos como porcentaje de la facturación superen la aportación al EBITDA de Catenon SA que venía generando Catenon India Pvt. Ltd.), además de eliminar el riesgo derivado del puro crecimiento orgánico (ii).
- Y por último generar recursos para llevar a término el proceso de **desapalancamiento financiero** (i)

En paralelo, soportado por los desarrollos tecnológicos en nuestra plataforma SMAPICK, se avanza en las fórmulas de crecimiento flexibles y de bajo riesgo en los siguientes ámbitos:

- Creación de Catenon Academy: Sistema continuo para la selección, formación y mentoring de Revenue Managers para las Business Units de mayor volumen en el grupo. Se han incorporado 10 nuevos Revenue Managers a 31 Diciembre de 2019, estableciéndose un objetivo de incorporar 10 Revenue Managers semestrales, lo que permitirá un crecimiento incremental y sostenible en el ingreso pero exponencial en el EBITDA y generador de caja.
- Creación de Catenon Entrepeneur Revenue Managers Program. Inversión para lanzamiento del proyecto de Partners (Entrepeneurs Revenue Managers CERM) modelo de crecimiento en nuevos mercados con opción de compra por parte de Catenon en función de cumplimiento de planes de negocio y KPIs. Durante 2019 se estableció el modelo de gestión y captación de Partners para su desarrollo durante 2020.
- Inversión en tecnologías para proyecto de innovación tecnológica TAMS (Plataforma que disrumpe aplicando Tecnologías de Inteligencia del dato a nuestra industria a través de una Joint Venture con INDRA) y TalentHackers (Plataforma que aplica tecnología nodal para sourcing de candidatos a través de referencias profesionales retribuidas). Estas inversiones permitirán desarrollar la nueva generación de managers del Grupo y mantener el crecimiento orgánico reduciendo el coste y el riesgo del mismo, reforzar el posicionamiento digital del Grupo dentro del marco estratégico, y mantener la ventaja competitiva que representa la tecnología de Catenon dentro de la industria. Establecida la estructura corporativa y tecnológica, con estas inversiones se cimienta la escalabilidad de negocio vía ingresos.



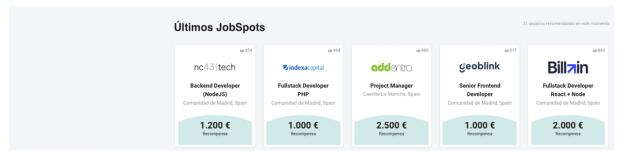
Otros te piden referencias. Nosotros además te las pagamos.

comendaciones profesionales remuneradas

referenciar al mejor talento









### Responsabilidad Social Corporativa

El Grupo ha ido también reforzando su acción en Responsabilidad Social Corporativa, con su renovación acuerdo con la Fundación ENDESA para apoyo a Talento Senior, iniciativas en diferentes foros apoyo a la diversidad, emprendimiento, compromiso con el apoyo a la internacionalización de la empresa española.



Continuando con el objetivo de potenciar la marca Cátenon en diferentes ámbitos y contribuir a iniciativas sociales y empresariales, la Alta Dirección del Grupo además de continuar en la Junta Directiva de Foro de Marcas Renombradas Españolas como responsable de las Marcas de Alto Potencial Internacional y Responsable de Relaciones Internacionales, Junta Directiva de Asociación Progreso de Dirección (APD), Fundación Mas Humano, Fundación JSF Travel, Advisory Board de Instituto Internacional de Capital Humano y Miembro de Club Mundi, "Junta Directiva de COCEF, Member of Board in French Tech, Junta Directiva de Consejo Empresarial Alianza para Iberoamérica así como en Consejos de Administración o Advisory Boards de diferentes compañías.





### 3. EVOLUCIÓN FINANCIERA DEL GRUPO

### 3.1. Evolución comparativa de la cuenta de resultados

	2018	2019	Dif % 2019 vs. 2018	Dif 2019-2018 (en EUR)
Ventas contratadas	9.687.007	7.941.594	-18%	-1.745.413
Cifra de negocios	8.066.379	7.302.277	-9%	-764.102
Cost of sales	-222.478	-115.510	-48%	-106.968
Margen Bruto	7.843.901	7.186.767	-8%	-657.134
Gastos de personal	-4.845.810	-4.949.614	+2%	+103.805
Gastos de gestion del conocimiento	-129.249	-140.417	+9%	+11.168
Gastos de marketing	-186.112	-233.426	+25%	+47.314
Gastos de IT	-309.652	-411.107	+33%	+101.455
Gastos generales	-1.038.220	-1.217.546	+17%	+179.326
Total gastos operativos	-6.509.042	-6.952.110	+7%	+443.068
Margen Operativo	1.334.859	234.657	-82%	-1.100.202
Trabajos realizados por el grupo para su activo	179.884	392.789	+118%	+212.905
EBITDA	1.514.743	627.446	-59%	-887.297
Provisiones por insolvencias	-34.882	-55.745	+60%	+20.863
Amortizaciones	-803.461	-624.526	-22%	-178.935
Gastos financieros	-67.110	-199.313	+197%	+132.203
Resultado antes de impuestos	609.290	-252.137	-141%	-861.427
Impuesto sobre sociedades	-147.583	-20.359	-86%	-127.224
RESULTADO NETO	461.707	-272.496	+159%	-734.203

### Desde el punto de vista de ingreso:

La evolución de la cifra de negocios consolidada del Grupo en 2019 con respecto al año pasado se explica por la operación de MBO de Catenon India y Catenon Singapore (que pasan a consolidar en puesta en equivalencia, como se anunció en Hecho Relevante de Primer Trimestre. Y por otra parte, se explica por el enfoque a proyectos rentables donde se han cancelado o no renovado aquellos que ponían en riesgo rentabilidad futura que nos ha permitido reducir el coste de ventas en 107 miles de euros.

Es importante destacar que se empiezan a materializar los resultados de nuestra estrategia de crecimiento con incorporación de Revenue Mangers en las unidades de negocio de potencial de crecimiento con un incremento de 6,3% en los ingresos de segundo semestre de 2019 con respecto al primer semestre y un aumento de EBITDA del 169,6% con respecto al semestre anterior.

	Primer Semestre 2019	Segundo Semestre 2019	Dif % S2 vs. S1
Cifra de negocios	3.540.346	3.761.931	+6%
EBITDA	169.765	457.681	+170%

A cifras comparables, simulando la integración de India en puesta en equivalencia desde 1 de enero en lugar de consolidar 100% hasta 31 de marzo 2020, el resultado es más claro: el incremento de ingresos sería de 11,5% afectando al aumento de EBITDA de 284,3%.

	Primer Semestre 2019	Segundo Semestre 2019	Dif % S2 vs. S1
Cifra de negocios	3.362.846	3.761.931	+12%
EBITDA	115.523	457.681	+296%



### Desde el punto de vista de gasto e inversión:

- Durante el primer semestre del ejercicio se aceleró el proceso de análisis funcional de una nueva plataforma de captación global de talento aplicando tecnologías de inteligencia del dato (Proyecto TAMS, Talent Acquisition Management System). Este requirió destinar managers de desarrollo de negocio de Catenon, expertos en diferentes áreas para la validación de soluciones tecnológicas aplicables en distintos ámbitos. Terminada esta fase del primer semestre, estos equipos vuelven de nuevo a su actividad principal como Revenues Managers y por tanto a los procesos de venta, facturación y gestión de operaciones.
- Creación de Catenon Academy: Sistema continúo para la selección, formación y mentoring de Revenue Managers para las Business Units de mayor peso en el grupo. Objetivo de incorporación de 10 Revenue Managers por semestre.
- Creación de Catenon Entrepeneur Revenue Managers Program. Inversión para lanzamiento del proyecto de Partners (Entrepeneurs Revenue Managers CERM). Objetivo de incorporación de 3 Partners por trimestre.
- Inversión en estrategia de marketing digital (+25%). Siendo clave para posicionamiento estratégico como primera compañía de búsqueda y selección de profesionales cualificados a través de la aplicación de nuevas tecnologías del dato, generación de leads de negocio y para facilitar la captación de Revenue Managers y CERM por Employer Branding & Employer Engagement.
- Inversión en tecnologías (+118%) para nuestros proyectos de I+D+i tecnológicos financiados por el Centro de Desarrollo Tecnológico e Innovación (CDTI).

Cabe destacar además que el gasto financiero se reduce en 100 miles de euros con respecto a 2018, teniendo en cuenta que el resultado financiero de 2018 incluye la plusvalía (no recurrente) de la venta de la participación en Catenon BOI Global Solutions por importe de 221 miles de euros..

Es conveniente resaltar el desempeño en Europa tanto para el negocio local como proyectos internacionales para USA, LATAM, Asia y, evaluando interesantes proyectos en África Francófona.

Las incertidumbres de mercado tanto en España como en otros países, de momento, obligan a ser más cautelosos en la toma de decisiones, centradas en la valoración del riesgo, rentabilidad y caja.

En cuanto a la tesorería, los flujos de caja generados por el negocio han permitido atender con normalidad al calendario de devolución vigente, y se han renovado las líneas de financiación de circulante durante 2019 y primer trimestre de 2020, continuando con la consecución de objetivos de financiación definidos en el Plan Director por el Consejo de Administración.

# 3.2. Comparativa con el Avance de Resultados de cierre del ejercicio terminado 31.12.2019, publicados el 22 de enero de 2020

	2018	2019	Avance Resultados HR 22.01.2020	Dif % 2019 vs. 2018	Dif % 2018 vs. HR 22.01.2020	Dif 2019-2018 (en EUR)	Dif con HR (en EUR)
Ventas contratadas	9.687.007	7.941.594	7.941.594	-18%	0%	-1.745.413	+0
Cifra de negocios	8.066.379	7.302.277	7.284.934	-9%	0%	-764.102	+17.343
Cost of sales	-222.478	-115.510	-111.271	-48%	4%	-106.968	+4.239
Margen Bruto	7.843.901	7.186.767	7.173.663	-8%	0%	-657.134	13.104
Gastos de personal	-4.845.810	-4.949.614	-4.951.204	+2%	0%	+103.805	-1.590
Gastos de gestion del conocimiento	-129.249	-140.417	-140.417	+9%	0%	+11.168	+0
Gastos de marketing	-186.112	-233.426	-233.426	+25%	0%	+47.314	+0
Gastos de IT	-309.652	-411.107	-411.107	+33%	0%	+101.455	+0
Gastos generales	-1.038.220	-1.217.546	-1.258.572	+17%	-3%	+179.326	-41.027
Total gastos operativos	-6.509.042	-6.952.110	-6.994.726	+7%	-1%	+443.068	-42.616
Margen Operativo	1.334.859	234.657	178.937	-82%	31%	-1.100.202	+55.721
Trabajos realizados por el grupo para su activo	179.884	392.789	335.112	+118%	17%	+212.905	+57.677
EBITDA	1.514.743	627.446	514.049	-59%	22%	-887.297	+113.397

No existen desviaciones significativas respecto a los resultados provisionales publicados el 22 de enero 2020.



### 3.3. Evolución comparativa del balance

Uno de los ejes de la estrategia financiera es el proceso de desapalancamiento financiero y mejora de todos los ratios de balance. En los cuatro últimos ejercicios y medio, la deuda financiera se ha reducido en un 4,35 millones de euros (un 70%), de los cuales 570 miles de euros en este ejercicio 2019, atendiendo al calendario de devolución de deuda previsto.

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

La tesorería del Grupo se dirige de manera centralizada con el fin de conseguir la mayor optimización de los recursos. A 31 de diciembre de 2019, la posición de liquidez (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) es de 1.115 miles de euros (245 miles de euros de tesorería, 652 miles de euros de pólizas de crédito no dispuestas, 210 miles de euros en líneas de descuento no dispuestos, 167 miles de euros de factoring sin recurso).

El fondo de maniobra del Grupo a cierre de 2019 es positivo en 314 miles de euros.

En consecuencia la reducción de la deuda, el ratio de deuda financiera sobre FFPP pasa de 1,93 a 31.12.2017, a 0,97 a 31.12.2018 y a 0,81 a 31.12.2019.

A lo largo del ejercicio 2019, se ha continuado con la política de ajuste de las operaciones de financiación de circulante para adecuarlas al crecimiento de las ventas, con modelos de financiación específica para los proyectos/contratos.

ACTIVO	31.12.2018	31.12.2019
Activo no corriente	2.644.003	2.419.133
Clientes y otras cuentas a cobrar	2.709.217	2.629.575
Efectivo y otros activos corrientes	579.813	471.908
Activo corriente	3.289.030	3.101.482
TOTAL ACTIVO	5.933.033	5.520.615

PASIVO	31.12.2018	31.12.2019
Patrimonio neto	2.645.443	2.458.967
Deuda financiera y otro pasivo no corriente	579.806	263.876
Prestamos participativos	140.000	10.769
Pasivo no corriente	719.806	274.645
Deuda financiera a corto plazo	1.857.851	1.745.558
Otros acreedores y cuentas a pagar	709.933	1.041.446
Pasivo corriente	2.567.784	2.787.003
TOTAL PASIVO	5.933.033	5.520.615

### 4. PERSPECTIVAS FUTURAS.

Desde <u>Catenon Ventures</u>, el Grupo va incorporando <u>nuevas soluciones de base tecnológica</u> dentro del ámbito del reclutamiento, selección y presentación de candidatos dentro del Grupo a través de joint ventures, sociedades participadas u otra modalidad que aporte un claro valor agregado a Catenon.

Algunas de estas nuevas aproximaciones al mercado podrían realizarse a través de operaciones corporativas que una vez cristalicen serán oportunamente comunicadas al mercado. Así mismo, las opciones de venta en las diferentes participadas que según la evolución de sus negocios sean menos estratégicas para el modelo de negocio Catenon podrán ser consideradas y serán oportunamente comunicadas, una vez cristalicen, al mercado.

Para nuestro crecimiento futuro, contamos con <u>un equipo de profesionales internacional de primer</u> nivel con sólida experiencia en sector, negocios y digital.



Este equipo directivo con una media de 10 años de permanencia en Catenon y un equipo de management con una media de 6 años son, junto con las nuevas soluciones de base tecnológica, pieza clave para desarrollar el proyecto en próximos años porque se encuentra en el momento de madurez para el crecimiento del negocio.

En este sentido, se ha puesto en marcha plan de selección de nuevos Revenue Managers generadores de ingresos en oficinas consolidadas de Catenon y Partners en nuevos mercados además de un sistema de mentoring personalizado, planes de carrera y sistemas de formación para para desarrollar nuestros equipos a la excelencia, calidad y fidelización de clientes.

Dentro de los sistemas de retribución de equipo clave, el Consejo de Administración está trabajando en el diseño de un sistema de Long Term Incentive adecuado y alineado con el plan estratégico de crecimiento de la compañía, así como un plan de ahorro asociado a la acción de Catenon para todos los profesionales del Grupo.



Premio de la Comunidad de Madrid 2019 a la mejor empresa de Headhunting y Consultoría de Recursos Humanos

### 5. ACTIVIDADES DE I+D+i

### SMAPICK:

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

Esta plataforma, por su arquitectura, permite una mayor flexibilidad para desarrollar soluciones ad hoc al cliente y fundamentalmente el desarrollo de soluciones 100% mobile.

Durante 2018, se trabajó la carga de datos de Upick a Smapick para grandes cuentas y RPOs para la puesta en marcha inicial del primer evolutivo en estos clientes preferenciales.

En 2019 SMAPICK ha sido implantado en todo el Grupo, valorado con gran satisfacción por equipos, candidatos y clientes. Durante 2020 se continuarán desarrollando mejoras tecnológicas enfocadas a ganar eficiencia en la gestión de nuestros procesos e innovación en las fuentes de captación y gestión de conocimiento.

### **TalentHackers**

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



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

### **TAMS: Talent Acquisition Management System**

Durante el segundo semestre 2019 se ha trabajado conjuntamente con **Indra** la fase de Investigación y Desarrollo la Plataforma SaaS, Cloud, API para incorporar tecnologías avanzadas de inteligencia del dato, AI, ML, NLP y Big Data a los procesos globales de adquisición de talento de las compañías. Se han reconocido los gastos imputados a este proyecto como gastos del ejercicio. La elaboración del mínimo producto viable y la decisión sobre el futuro de este desarrollo están previstas para el segundo semestre de 2020, y se irán comunicando en su momento,

### 6. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

A lo largo del mes de marzo de 2020 se decretó varios países donde opera el Grupo el estado de alarma por la epidemia de Covid-19, junto con una serie de medidas restringiendo la libertad de movimientos de los ciudadanos, y de ayuda al conjunto de actores económicos, sin que se pueda evaluar el impacto de dichas circunstancias en los estados financieros futuros.

Desde el 31 de Diciembre 2019 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales por el Consejo de Administración de la Sociedad, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún otro hecho significativo digno de mención.

### 7. ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2019, la autocartera asciende a 1,83% de las acciones del capital social de la Sociedad Dominante, porcentaje que se encuentra dentro del límite establecido por la legislación en esta materia.

### 8. INFORMACIÓN DE PAGOS A PROVEEDORES

El periodo medio de pagos a proveedores del Grupo ha sido de 29 días en el ejercicio 2019.

### 9. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

La situación derivada de la evolución del virus COVID-19 incorpora una situación nueva de incertidumbre a la comunidad de negocios en general.

Como se ha detallado anteriormente en este informe de gestión, el Grupo Catenon afronta esta crisis con una robusta salud financiera, unos flujos de efectivo de explotación positivos, un fondo de maniobra positivo, una deuda neta en su mínimo histórico y una sólida posición de liquidez de 1.115 miles de euros, así como una evolución del Grupo en el primer trimestre del 2020 que está siendo positiva.

Más allá de los aspectos puramente financieros, la gran ventaja con la que cuenta el Grupo Catenon es en primer lugar cultural; dado que desde la fundación de la empresa se ha trabajado en fórmulas organizativas que faciliten la conciliación entre la vida personal y profesional de todos los trabajadores del Grupo. Por ello se adoptó, desde el momento en el que las tecnologías lo permitieron el trabajo remoto. Por lo que culturalmente todos los empleados del grupo llevan en su ADN el trabajo remoto y la prestación del servicio al cliente en remoto.

Desde el punto de vista de nuestras tecnologías, migramos a la nube (cloud computing) en el 2009 - siendo pioneros en el sector- de todas las plataformas tecnológicas, junto con todos los sistemas de seguridad para el cumplimiento de toda la normativa y regulación de protección de datos así como las debidas coberturas de las potenciales amenazas de hacking. A esto se une la política BYOD (bring your own device) implantada en el 2010 en todo el Grupo.

Por otro lado, la evaluación de los candidatos, al ser la mayoría internacionales, se hace en remoto a través de un sistema web RTC que nos permite mantener el nivel de latencia necesario para la grabación de las entrevistas a la vez que nos permite evaluar en remoto a los candidatos.



### CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

Finalmente la relación con nuestros clientes, a la hora de presentar los resultados de la búsqueda de sus candidatos se hace desde el 2008 a través de nuestra web.

Todo lo anterior nos ha hecho estar 100% operativos el mismo día en el que el Comité Ejecutivo decidió establecer el trabajo remoto desde le domicilio para todo el Grupo.

El Consejo de Administración de la compañía ha analizado y valorado la evolución de la situación financiera ante los diferentes escenarios que pudieran darse a nivel macroeconómico derivado de la incertidumbre del COVID-19, y ha tomado medidas desde el inicio de la crisis, estableciendo un plan de contingencia para garantizar los objetivos del 2020, con diferentes niveles de actuación en función de los diferentes efectos que esta crisis pueda tener en el giro normal de nuestra actividad.

En este sentido se creó una Comisión Delegada del Consejo de Administración con capacidad para convocar de manera inmediata Consejo extraordinario en determinados escenarios que pudieran requerir actuaciones sobre el balance. Así mismo a nivel operativo se creó un Comité Ejecutivo para la crisis que se reúne diariamente con un cuadro de evolución de determinados indicadores claves el negocio, que permite tomar con antelación medidas ya trabajadas que tengan efectos compensatorios. Todas las unidades de negocio del Grupo reportan diariamente la evolución y ejecutan las medidas que el Comité Ejecutivo determine en cada momento y para cada unidad de negocio. Dichas medidas están resultando compatibles con el curso normal de la actividad del Grupo y del objetivo 2020.

Entendemos que, dentro de la industria de búsqueda y selección de profesionales, el Grupo Catenon se encuentra en la mejor posición desde el punto de vista de equipo de profesionales y desde el punto de vista tecnológico y de modelo de negocio para afrontar este riesgo.

Nuestros equipos de profesionales son versátiles en su formación de recursos humanos y en el manejo de plataformas tecnológicas, lo que nos permite utilizar nuestras capacidades a demanda de nuestros clientes durante este periodo. Así, estamos en contacto permanente con nuestros clientes para la prestación de otros servicios complementarios que les ayuden en sus nuevos procesos organizativos, y que mitigarán los efectos derivados de la posible disminución de actividad durante el periodo de aislamiento exigido por el estado de alarma.



### FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las páginas que anteceden, firmadas por el Secretario del Consejo de Administración, contienen las cuentas anuales - balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, y la memoria- y el informe de gestión de Cátenon, S.A correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019, que han sido formulados por el Consejo de Administración de la sociedad el 23 de marzo de 2020.



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



D. Miguel Ángel Navarro Barquín Consejero Delegado



D. Fernando Hafner Temboury Consejero

(dinety)

D. Carlos Nuñez Murias Consejero



D. Jose Mª de Retana Fernández Consejero



D<sup>a</sup>. Maria Consolación Roger Rull Consejera



D. Eduardo Montes Pérez Consejero D. Sergio Blasco Fillol Consejero y Secretario del Consejo