

CATENON, S.A.

**CUENTAS ANUALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Junto con el informe de auditores)**

I. INFORME DE LOS AUDITORES

II. CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021

1. Balance de Situación

2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

3. Estado de cambios en el Patrimonio neto

4. Estado de Flujos de Efectivo

5. Memoria

INFORME DE AUDITORIA 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 adjuntas de **CATENON S.A.** -en adelante la Sociedad-, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente 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 Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual 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 Sociedad, de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría.

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según el juicio profesional del auditor, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valoración empresas del Grupo

Tal como se indica en la nota 8.1 de la memoria adjunta, la entidad dispone de participaciones directas e indirectas en Sociedades del Grupo y Asociadas que no cotizan en mercados regulados, por importe de 2.062 miles de euros al cierre del ejercicio 31 de diciembre de 2021.

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 los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

Para evaluar si existen indicios de deterioro 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 período de cinco años. Debido a la incertidumbre y el juicio asociado a dichas estimaciones (crecimiento de los ingresos, la evolución del margen operativo, la tasa de descuento y la tasa de crecimiento a perpetuidad) 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 y como se indica en las notas 2.1 y 4.7 de la memoria adjunta, la Sociedad tiene como una de sus actividades ordinarias actuar como Sociedad Holding, esto supone que la mayoría de sus ingresos provienen de transacciones con partes vinculadas, motivo por el cual se ha considerado el registro de las operaciones con partes vinculadas una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, (i) 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 2021, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad 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, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conforme 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 Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

Responsabilidad 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 auditoría 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 auditoría de cuentas 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 parte de los administradores del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría 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 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, 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 requisitos legales y reglamentarios.

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad.

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad de 24 de marzo de 2022.

Periodo de contratación.

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de mayo de 2021 nos nombró como auditores de la Sociedad por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P.

(nº ROAC S1620)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "J. M. Gredilla Bastos".

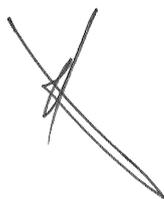
José María Gredilla Bastos

(nº ROAC 3474)

24 de marzo de 2022

CATENON, S.A.

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

A handwritten mark consisting of several overlapping, diagonal lines, resembling a signature or a stylized 'X'.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31.12.2021	31.12.2020	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31.12.2021	31.12.2020
A) ACTIVO NO CORRIENTE		3.161.456	3.711.790	A) PATRIMONIO NETO		2.391.281	2.042.531
I. Inmovilizado intangible	5	570.847	878.294	A-1) Fondos propios		2.274.925	2.042.531
1. Desarrollo		564.066	863.633	I. Capital		374.677	374.677
5. Aplicaciones Informáticas		6.781	14.661	1. Capital escriturado	10.1	374.677	374.677
II. Inmovilizado material	6	1.947	2.449	II. Prima de emisión	10.2	1.707.043	3.204.249
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		1.947	2.449	III. Reservas	10.3	166.701	15.301
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8.1	2.062.239	2.062.239	IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias	10.4	(278.029)	(114.125)
1. Instrumentos de patrimonio		2.062.239	2.062.239	V. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
2. Créditos a empresas		-	-	2. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
5. Otros activos financieros		-	-	VII. Resultado del ejercicio		304.533	(1.437.571)
V. Inversiones financieras a largo plazo	8.2	224.607	276.340	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		116.356	-
1. Instrumentos de patrimonio		7.939	7.939	B) PASIVO NO CORRIENTE		817.597	470.685
5. Otros activos financieros		216.669	268.402	I. Provisiones a largo plazo	12	14.996	14.996
VI. Activos por impuesto diferido	13	301.816	492.467	4. Otras provisiones		14.996	14.996
B) ACTIVO CORRIENTE		1.811.832	1.374.651	II. Deudas a largo plazo	11	763.815	455.689
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.199.014	764.049	2. Deudas con entidades de crédito		763.815	455.689
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.3	173.630	182.365	2.1. Prestamos participativo		-	-
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	18.1	1.019.287	576.933	2.2. Otros préstamos		763.815	455.689
4. Personal		-	-	IV. Pasivos por impuesto diferido	13	38.785	-
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	13	6.098	4.751	C) PASIVO CORRIENTE		1.764.410	2.573.225
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8.1	439.784	438.794	III. Deudas a corto plazo	11	244.229	608.237
2. Créditos a empresas		19.157	40.727	2. Deudas con entidades de crédito		241.662	605.348
5. Otros activos financieros		420.627	398.067	2.1. Prestamos participativo		-	10.769
V. Inversiones financieras a corto plazo	8.2	57.298	40.407	2.2. Otros préstamos		241.662	594.579
5. Otros activos financieros		57.298	40.407	5. Otros pasivos financieros		2.568	2.889
VI. Periodificaciones a corto plazo		34.030	28.883	IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	18.1	872.467	1.348.870
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	81.705	102.518	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		647.714	616.118
TOTAL ACTIVO (A+B)		4.973.288	5.086.441	2. Proveedores empresas del grupo y asociadas	18.1	312.092	139.965
				3. Acreedores varios	11	166.397	294.974
				4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	11	36.998	15.674
				6. Otras deudas con las administraciones públicas	13	132.227	165.506
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		4.973.288	5.086.441

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**
(Expresado en Euros)

	Notas de la Memoria	2021	2020
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios		2.970.516	2.827.101
b) Prestaciones de servicios	15	2.970.516	2.827.101
3. Trabajos realizados por el grupo para su activo	5	--	152.522
4. Aprovisionamientos		17.895	(128.254)
5. Otros ingresos de explotación		5.903	5.599
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		5.903	5.599
6. Gastos de personal		(724.945)	(846.359)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(615.803)	(682.953)
b) Cargas sociales	15	(109.142)	(163.406)
7. Otros gastos de explotación		(1.609.651)	(2.494.799)
a) Servicios exteriores		(1.444.863)	(1.519.001)
b) Tributos		(4.511)	(1.969)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	18.1	(160.277)	(973.829)
8. Amortización del inmovilizado	5 y 6	(314.249)	(409.054)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		38.785	--
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	5	--	(67.127)
a) Deterioros y pérdidas		--	(76.657)
b) Resultado enajenaciones y otras		--	9.529
12. Otros resultados		(2.434)	3.651
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(26.233)	(263.966)
a) Deterioros y pérdidas	8.1	(26.233)	(263.966)
b) Resultados por enajenaciones y otras		--	--
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)		355.588	(1.220.688)
13. Ingresos financieros		7.419	558
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		7.419	558
14. Gastos financieros		(34.067)	(47.837)
b) Por deudas con terceros		(34.067)	(47.837)
16. Diferencias de cambio		(33.955)	(11.150)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+18+19)	15	(60.603)	(58.429)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+20+21+22)		294.984	(1.279.117)
18. Impuestos sobre beneficios	13	9.549	(158.454)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		304.533	(1.437.571)
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+24)		304.533	(1.437.571)

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Expresado en Euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020.

	31/12/2021	31/12/2020
A) Resultado del ejercicio	304.533	(1.437.571)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	116.356	-
V. Diferencias de conversión	-	-
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (III+V)	116.356	-
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)	420.889	(1.437.571)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020

A) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital		Prima emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultados ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Subvenciones	Total
	Escriturado	No exigido							
B. SALDO, FINAL AÑO 2019	374.677	-	3.204.249	38.375	(157.408)	(116.118)	134.869	-	3.478.644
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(1.437.571)	-	(1.437.571)
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(23.074)	43.284	116.118	(134.869)	-	1.458
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	-	(41.825)	43.284	-	-	-	1.458
7. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	18.751	-	116.118	(134.869)	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. SALDO, FINAL AÑO 2020	374.677	-	3.204.249	15.301	(114.124)	-	(1.437.571)	-	2.042.531
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	304.533	116.356	420.889
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	(1.497.206)	151.400	(163.904)	-	1.437.571	-	(72.139)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	-	222.527	(163.904)	-	-	-	58.623
7. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.497.206)	(71.127)	-	-	1.437.571	-	(130.762)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. SALDO, FINAL AÑO 2021	374.677	-	1.707.043	166.701	(278.029)	-	304.533	116.356	2.391.281

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Expresado en Euros)

	Notas de la memoria	31-dic.-2021	31-dic.-2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		55.064	719.709
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	3	294.984	(1.279.117)
2. Ajustes del resultado.		573.915	1.772.406
a) Amortización del inmovilizado (+).	5 y 6	314.249	409.054
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	18.1	160.277	973.829
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	5	-	67.127
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).	8.1	-	263.966
g) Ingresos financieros (-).	15	(7.419)	(558)
h) Gastos financieros (+).	15	34.067	47.837
i) Diferencias de cambio (+/-).	15	33.955	11.150
3. Cambios en el capital corriente.		(987.387)	259.395
a) Existencias (+/-).			
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	8.3	(537.432)	(767.835)
c) Otros activos corrientes (+/-).		(5.148)	(23.853)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).		31.596	(147.968)
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	18.1	(476.403)	1.199.051
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).			
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		173.553	(32.976)
a) Pagos de intereses (-).	15	(34.067)	(47.837)
c) Cobros de intereses (+).	15	7.419	558
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios(+/-).	13	200.201	14.303
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		27.551	(423.940)
6. Pagos por inversiones (-).		(27.246)	(596.298)
a) Empresas del grupo y asociadas	8.1	(991)	(300.737)
b) Inmovilizado intangible.	5	(6.300)	(152.522)
c) Inmovilizado material.		-	-
f) Inversiones inmobiliarias.		-	-
e) Otros activos financieros.	8.2	(19.955)	(143.039)
7. Cobros por desinversiones (+).		54.797	172.358
a) Empresas del grupo y asociadas	8.2	-	4.006
b) Inmovilizado intangible.	5	-	168.351
c) Inmovilizado material.		-	-
e) Otros activos financieros.	8.2	54.797	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(103.430)	(236.395)
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		(47.548)	1.459
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	10.4	(571.100)	(554.395)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio de patrimonio propio	10.4	407.196	555.854
g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).		116.356	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		(55.881)	(237.854)
a) Emisión	11	549.211	540.000
2. Deudas con entidades de crédito (+).	11	549.211	540.000
b) Devolución y amortización de	11	(605.093)	(777.854)
2. Deudas con entidades de crédito (-).	11	(605.093)	(777.854)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).			
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.			
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/- D)		(20.814)	59.374
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		102.518	43.145
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	9	81.705	102.518

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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 2021 han sido elaboradas aplicando las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, y presentan un patrimonio neto consolidado de 2.248 miles de euros (1.058 miles de euros en el ejercicio 2020), unos activos consolidados de 5.312 miles de euros (4.568 miles de euros en el ejercicio 2020), una cifra de negocios de 8.675 miles de euros (5.535 miles de euros en el ejercicio 2020) y unos resultados consolidados de 1.282 miles de euros de beneficios (1.887 miles de euros de pérdidas en el ejercicio 2020).

Dichas cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021 serán formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, como sociedad dominante del Grupo, el día 23 de marzo 2022 y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Imagen fiel

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

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

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

Las cifras contenidas en todos los estados que forman las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y la presente memoria), se presentan en euros (excepto que se indique lo contrario) siendo el euro la moneda funcional de la Sociedad. Para la formulación de los estados financieros en euros se han seguido los criterios establecidos en el Plan General Contable tal y como figura en el apartado 4. Normas de registro y valoración.

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

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

- La vida útil y la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos intangibles (Notas 4.1 y 5).
- Grado de realización de los proyectos de selección de candidatos en curso al cierre (Nota 4.7).
- El importe recuperable de determinados activos financieros no cotizados en mercados activos (Nota 8.2).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 8.1, 8.2 y 18.1).
- La recuperación de los activos por impuestos diferidos (Nota 13).
- Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En opinión de los administradores no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales de consideración para la Sociedad en caso de inspección (Nota 13).
- Impacto del coronavirus (Covid-19) (Nota 9 del informe de gestión):
 - En marzo 2020 debido a la pandemia originada por el COVID 19 se desata una crisis sanitaria mundial que obliga los gobiernos de todos los países donde opera el Grupo a tomar una serie de medidas de confinamiento y restricciones drásticas de movimientos, con el objetivo de contener los contagios del virus. Estas medidas han tenido un impacto dramático y sin precedentes sobre la economía mundial, con fuertes caídas del PIB y destrucción masiva de empleo. Las medidas económicas y políticas adoptadas para contrarrestar los efectos de este impacto han surtido efecto pudiéndose observar en 2021 una clara recuperación económica. Permanece sin embargo a corto y medio plazo cierto grado de incertidumbre, pendiente de varios factores como eficacia de las campañas de vacunación, nuevas variantes del virus y futuras medidas por adoptar que determinarán el ritmo y la fuerza de la recuperación.
 - Catenon afrontó el inicio de esta crisis con una robusta salud financiera, unos flujos de efectivo de explotación positivos, un fondo de maniobra positivo, una deuda neta en su mínimo histórico y en definitiva con una sólida posición de liquidez. Gracias a las medidas adoptadas desde el inicio de la pandemia, las cuales se articularon alrededor de los siguientes ejes: protección de nuestros equipos humanos, medidas sobre los costes operativos, medidas sobre los ingresos y medidas sobre la liquidez, el Grupo ha podido anticiparse al resto de la industria, lo que le ha

permitido mejorar su situación financiera a cierre de 2020, y de forma continua a lo largo del ejercicio 2021.

- El efecto duradero de estas medidas, así como la fuerte recuperación del volumen de negocio (que supera en 20% los niveles pre-COVID) han permitido generar caja y unos beneficios record en el ejercicio 2021, reforzando aún más la situación financiera del Grupo. Así, la posición de liquidez (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) alcanza los 2.281 miles de euros, y el fondo de maniobra alcanza 1.806 miles de euros.
- A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, debido a la incertidumbre residual a corto y medio plazo, no es posible cuantificar un posible impacto que podría aún tener el COVID 19 en la actividad del Grupo en el ejercicio 2022. Por ello, el Consejo de Administración de la compañía con el objetivo de minimizar riesgos, analiza y valora constantemente la evolución de la situación financiera ante los diferentes escenarios que pudieran darse a nivel macroeconómico derivado de la incertidumbre del COVID-19, y revisa de manera sistemática las medidas del Plan de Contingencia para alcanzar los objetivos del 2022.

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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2020.

Transición a las nuevas normas contables:

Los principios contables y las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad para la elaboración de estas cuentas anuales son los mismos que los aplicados en el ejercicio anterior, excepto por la adopción del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, así como por la adopción de la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios. Las principales modificaciones se refieren esencialmente a la trasposición al ámbito contable local de gran parte de las normas recogidas por la NIIF-UE 9, la NIIF-UE 15, NIIF-UE 7, y por la NIIF-UE 13.

La Sociedad no ha tenido ningún ajuste al importe en libros de los activos y pasivos financieros en reservas a 1 de enero de 2021 como resultado de la aplicación de la nueva normativa contable.

Como consecuencia de la nueva normativa, a partir de 1 de enero de 2021 las políticas contables de la Sociedad en lo referente a activos y pasivos financieros, derivados y otros instrumentos financieros y reconocimiento de ingresos se han modificado como sigue:

Instrumentos Financieros

En relación con los activos y pasivos financieros se introducen nuevos criterios para la clasificación, valoración y baja en cuentas de éstos, e introduce nuevas reglas para la contabilidad de coberturas.

La Sociedad en la primera aplicación de esta norma 1 de enero de 2021 ha optado por la solución práctica de no re-exresar la información comparativa para el ejercicio 2020.

Se toma la opción de cambiar la clasificación de activos y pasivos de 2020 sin afectar a su valoración. La Sociedad no ha tenido ningún ajuste al importe en libros de los activos y pasivos financieros en reservas a 1 de enero de 2021.

La norma implica un mayor desglose de información en las notas de la memoria referente a instrumentos financieros, esencialmente en gestión del riesgo y en la jerarquía de valor razonable y técnicas de valoración.

Reconocimiento de Ingresos

La norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de los ingresos derivados de los contratos con clientes, en donde los ingresos deben reconocerse en función del cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes. Los ingresos ordinarios representan la transferencia de bienes o servicios comprometidos a los clientes por un importe que refleja la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes y servicios.

La Sociedad ha optado como método de primera aplicación a 1 de enero de 2021 la solución práctica de aplicar la nueva norma para los nuevos contratos a partir de dicha fecha, optando por no re-expresar la información comparativa para el ejercicio 2020.

La Sociedad ha revisado las políticas internas de reconocimiento de ingresos para las distintas tipologías de contratos con clientes identificando las obligaciones de desempeño, la determinación del calendario de satisfacción de estas obligaciones, el precio de la transacción y su asignación, con el objetivo de identificar posibles diferencias con el modelo de reconocimiento de ingresos de la nueva norma, sin encontrar diferencias significativas entre ambos ni obligaciones de cumplimiento que dieran lugar al reconocimiento de pasivos por contratos con clientes.

2.4. Principios contables no obligatorios aplicados

En el caso de aplicar principios contables no obligatorios se desglosarán.

2.5. Agrupación de partidas

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

2.6. Elementos recogidos en varias partidas

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

2.7. Cambios en criterios contables

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

2.8. Corrección de errores

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

2.9. Importancia relativa

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

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 19 de mayo de 2021. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2021, formuladas por los Administradores, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

2.10. Efectos de la primera aplicación del PGC 2021

No ha habido efectos de la primera aplicación del PGC 2021.

3. Aplicación de Resultados

La propuesta de distribución de resultados de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 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:

	2021	2020
Base del reparto		
Resultado del ejercicio	304.533	(1.437.571)
Aplicación del resultado		
A reservas voluntarias	304.533	
A resultado negativo de ejercicio anteriores		(1.437.571)

A continuación, los Administradores de la Sociedad propondrán la aplicación total de la Prima de Emisión para incrementar el saldo de las reservas voluntarias, según el siguiente detalle:

Euros	2021
Base del reparto	
Prima de emisión	1.707.043
	1.707.043
Aplicación de la prima de emisión	
A resultado negativo de ejercicio anteriores	-
A reservas voluntarias	1.707.043
	1.707.043

Una vez aprobadas por la Junta General de Accionistas dichas distribuciones, los epígrafes de prima de emisión y reservas del patrimonio neto, ascenderían a 0 euros y 1.873.744 euros, respectivamente.

Limitaciones para la distribución de dividendos:

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

4. Normas de Registro y Valoración

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

4.1. Inmovilizado intangible

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

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

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

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

Desarrollo

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

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

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

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

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

Aplicaciones informáticas

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

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

4.2. Inmovilizado material

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.3. Arrendamientos

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

4.4. Instrumentos financieros

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

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

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

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

a) Activos financieros

Clasificación. –

Los activos financieros de la Sociedad, a efectos de su valoración, se incluyen en alguna de las siguientes categorías, atendiendo a las características de los flujos contractuales y al modelo de negocio aplicado por la Sociedad a ese activo financiero:

- a. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: se incluyen en esta categoría todos los activos financieros mantenidos por la Sociedad, salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías expuestas a continuación.
- b. Activos financieros a coste amortizado: se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros (i) mantenidos por la Sociedad con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y (ii) cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses

sobre el importe del principal pendiente. Así mismo, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales.

- c. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las que la Sociedad haya ejercitado la opción irrevocable de medición a valor razonable con cambios en patrimonio neto.
- d. Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría de valoración las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Valoración inicial. -

El reconocimiento inicial de un activo financiero se realiza por su valor razonable. Los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero serán incluidos como parte del valor del mismo en su reconocimiento inicial, salvo en el caso de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. No obstante, lo anterior, aquellas cuentas a cobrar comerciales a corto plazo que no devengan explícitamente intereses y para las que el efecto de actualización no es significativo, son registradas por su valor nominal.

Valoración posterior. -

Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias con posterioridad a su reconocimiento inicial, se valoran a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos financieros a coste amortizado, con la excepción de las cuentas a cobrar comerciales registradas a valor nominal referidas en el apartado anterior, son valorados por su coste amortizado. Los intereses devengados son contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto son valorados por la Sociedad a valor razonable. Los cambios que se produzcan en el valor razonable son registrados directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, es imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las inversiones en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Las bajas de estos activos se valoran aplicando el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

Deterioro. -

Siempre que existan evidencias de deterioro y, en cualquier caso, al menos una vez al año, la Sociedad realiza un test de deterioro para todos los activos financieros, excepto aquellos que se valoran a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Una pérdida de valor para los activos financieros a coste amortizado se produce cuando existe una evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de recuperar todos los importes de acuerdo a los términos originales de los mismos.

El importe de la pérdida de valor se reconoce como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias y se determina por diferencia entre el valor contable y el valor presente de los flujos de caja futuros descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce mediante una cuenta correctora.

Si en períodos posteriores se pusiera de manifiesto una recuperación del valor del activo financiero valorado a coste amortizado, la pérdida por deterioro reconocida será revertida. Esta reversión tendrá como límite el valor en libros que hubiese tenido el activo financiero en caso de no haberse registrado la pérdida por deterioro de valor. El registro de la reversión se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Finalmente, una cuenta a cobrar no se considera recuperable cuando concurren situaciones tales como la disolución de la empresa, la carencia de activos a señalar para su ejecución, o una resolución judicial.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o se transfiere el activo financiero y la transferencia cumple con los requisitos para su baja en las cuentas.

b) Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

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

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

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

c) Pasivos financieros



Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable, neto de los costes de transacción incurridos. Excepto por los instrumentos financieros derivados, la Sociedad registra sus pasivos financieros con posterioridad al reconocimiento inicial a coste amortizado. Cualquier diferencia entre el importe recibido como financiación (neto de costes de transacción) y el valor de reembolso, es reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida del instrumento financiero de deuda, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar corrientes son pasivos financieros que no devengan explícitamente intereses y que, en el caso de que el efecto de actualización no sea significativo, son registrados por su valor nominal.

Los instrumentos financieros derivados de pasivo se valoran a su valor razonable.

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

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 Talent Hackers S.L. (Sociedades dependientes) que conforman el grupo fiscal nº 67/11. La Sociedad es la dominante de dicho grupo fiscal y por tanto es la responsable ante la Administración, de la presentación y liquidación del impuesto sobre sociedades consolidado.

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

4.7. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

Gastos: se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionado con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo.

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

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

4.8. Provisiones y contingencias

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

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

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

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

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

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

4.9. Elementos patrimoniales de naturaleza medio ambiental

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

4.10. Gastos de personal

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

a) Retribuciones a corto plazo

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

b) Indemnizaciones por cese

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

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

c) Planes de participación en beneficios y bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus calculado en función de la productividad individual de cada empleado afecto. A 31 de diciembre de 2021 la provisión por este concepto es de 31 miles de euros y a 31 de diciembre 2020 era de 10 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 2021 y 2020 en las partidas que componen este epígrafe del balance adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021:

	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	TOTAL
COSTE			
Saldo a 31.12.2020	2.941.749	151.555	3.093.303
Entradas	-	6.300	6.300
Salidas por cesión a grupo	-	-	-
Salidas por bajas	-	-	-
Saldo a 31.12.2021	2.941.749	157.855	3.099.603
AMORTIZACIÓN			
Saldo a 31.12.2020	(2.078.115)	(136.894)	(2.215.009)
Dotación del ejercicio	(299.568)	(14.180)	(313.747)
Salidas por cesión a grupo	-	-	-
Salidas por bajas	-	-	-
Saldo a 31.12.2021	(2.377.683)	(151.073)	(2.528.757)

VNC a 31.12.2020	863.634	14.661	878.294
VNC a 31.12.2021	564.066	6.781	570.847

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	TOTAL
COSTE			
Saldo a 31.12.2019	3.397.319	151.555	3.548.873
Entradas	152.522	-	152.522
Salidas por cesión a grupo	(176.418)	-	(176.418)
Salidas por bajas	(431.674)	-	(431.674)
Saldo a 31.12.2020	2.941.749	151.555	3.093.303
AMORTIZACIÓN			
Saldo a 31.12.2019	(2.083.569)	(95.500)	(2.179.070)
Dotación del ejercicio	(367.159)	(41.393)	(408.553)
Salidas por cesión a grupo	17.595	-	17.595
Salidas por bajas	355.017	-	355.017
Saldo a 31.12.2020	(2.078.116)	(136.894)	(2.215.010)

VNC a 31.12.2019	1.313.749	56.054	1.369.804
VNC a 31.12.2020	863.633	14.661	878.294

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

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

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

Los gastos de desarrollo activados corresponden a los siguientes proyectos:

Proyecto	Año Activación	Coste	Amortización acumulada	Neto
<u>Realizados por la propia empresa:</u>				
UPICK -Software reclutamiento	2009	1.303.733	(1.303.733)	-
Smart	2011	274.547	(274.547)	-
Smapick	2015 -2020	1.363.469	(799.404)	564.066
Total		2.941.749	(2.377.683)	564.066

Las características de los principales proyectos activados son las siguientes:

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

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

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

Durante el ejercicio 2021 no se han dado de baja proyectos.

En 2020 se han producido las siguientes bajas por proyectos:

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

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

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

Bienes adquiridos a empresas del grupo y asociadas

Los elementos adquiridos por la Sociedad a empresas del grupo y asociadas en 2011 y su situación al cierre del ejercicio 2021, se detallan a continuación:

	2021			2020		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto contable	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto contable
Desarrollo	1.303.733	(1.303.733)	-	1.303.733	(1.303.733)	-

Bienes cedidos a empresas del grupo y asociadas

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

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

Bienes totalmente amortizados

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

	31.12.2021	31.12.2020
Desarrollo	1.578.280	1.303.733
Aplicaciones informáticas	55.483	55.483
Total	1.633.763	1.359.216

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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 en las partidas que componen este epígrafe del balance adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021:

	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	TOTAL
<u>COSTE</u>				
Saldo a 31.12.2020	-	3.723	-	3.723
Entradas	-	-	-	-
Salidas	-	-	-	-
Saldo a 31.12.2021	-	3.723	-	3.723
<u>AMORTIZACIÓN</u>				
Saldo a 31.12.2020	-	(1.274)	-	(1.274)
Dotación del ejercicio	-	(502)	-	(502)
Baja Anticipada	-	-	-	-
Salidas	-	-	-	-
Saldo a 31.12.2021	-	(1.776)	-	(1.776)
VNC a 31.12.2020	-	2.449	-	2.449
VNC a 31.12.2021	-	1.947	-	1.947

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

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

Bienes totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no hay elementos totalmente amortizados y todavía en uso.

Bienes adquiridos a empresas del grupo y asociadas

A 31 de diciembre de los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 2021 han sido los siguientes:

Elemento	Año Inicio Contrato	Año Vencimiento	Gasto del ejercicio	Renovación		
				Año	Opción Compra	Revisión Precio
Renting de vehículos	varios	varios	14.251	48 meses	No	IPC
Hosting Informático	01/11/2008	Renovable anualmente	66.535	Anual	No	
Oficina Edificio Cadagua	17/09/2015	16/09/2021	85.575		No	
Oficina - Utopicus	16/09/2021	16/09/2022	34.825	Anual	No	IPC
Total			201.186			

En 2020 eran los siguientes:

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

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2021 y 2020, el detalle de los pagos futuros mínimos por los contratos de arrendamiento operativo no cancelables desglosados por plazos de vencimiento, es el siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Hasta 1 año	176.222	155.573
Entre 1 y 5 años	311.502	263.846
Más de 5 años		-
Total	487.724	419.419

8. Inversiones financieras

8.1. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2021 y 2020 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

	Saldo al 31.12.19	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.20	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.21
Inversiones a largo plazo							
Instrumentos de patrimonio	5.258.300			5.258.300			5.258.300
Desembolso pendiente	-			-			-
Deterioro	(3.023.484)	(172.577)	-	(3.196.061)			(3.196.061)
Subtotal	2.234.816	(172.577)	-	2.062.239			2.062.239
Créditos a empresas	-			-			-
Deterioro	-			-			-
Subtotal	-			-			-
Cuentas corrientes a largo plazo	214.680	-	-	214.680	-	-	214.680
Deterioro	(214.680)	-	-	(214.680)	-	-	(214.680)
Subtotal	-			-			-
Total inversiones financieras a largo plazo	2.234.816	(172.577)	-	2.062.239	-	-	2.062.239

Instrumentos de patrimonio

La composición a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 y el detalle del movimiento producido durante el ejercicio en este apartado del balance es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021:

Denominación	Coste			Deterioro			VNC
	Saldo al 31.12.2020	Adiciones / (Bajas)	Saldo al 31.12.2021	Saldo al 31.12.2020	Reversión/ (Dotación)	Saldo al 31.12.2021	Saldo al 31.12.2021
Catenon Iberia, S.A.U	800.102		800.102	-	-	-	800.102
Innovaciones para la Gestión de Personas	3.000		3.000	-	-	-	3.000
Talent Hackers, SL	3.000		3.000	-	-	-	3.000
Catenon Sari, Francia	3.209.702		3.209.702	(2.639.697)		(2.639.697)	570.004
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 (*)	76.132		76.132	-	-	-	76.132
Cátenon Singapore Pte Ltd (*)	-		-	-	-	-	-
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	2.581		2.581	(2.581)		(2.581)	-
Total	5.258.300		5.258.300	(3.196.061)		(3.196.061)	2.062.239

(*) Filiales asociadas.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

Denominación	Coste			Deterioro			VNC
	Saldo al 31.12.2019	Adiciones / (Bajas)	Saldo al 31.12.2020	Saldo al 31.12.2019	Reversión/ (Dotación)	Saldo al 31.12.2020	Saldo al 31.12.2020
Catenon Iberia, S.A.U	800.102	-	800.102	-	-	-	800.102
Innovaciones para la Gestión de Personas	3.000	-	3.000	-	-	-	3.000
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato	3.000	-	3.000	-	-	-	3.000
Catenon Sarl, Francia	3.209.702	-	3.209.702	(2.469.701)	(169.996)	(2.639.697)	570.004
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	177.728	-	177.728	(177.728)	-	(177.728)	-
Catenon India Private Limited (*)	76.132	-	76.132	-	-	-	76.132
Cátenon Singapore Pte Ltd (*)	-	-	-	-	-	-	-
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık L	2.581	-	2.581	-	(2.581)	(2.581)	0
Total	5.258.300	-	5.258.300	(3.023.484)	(172.577)	(3.196.061)	2.062.239

(*) Filiales asociadas.

Con fecha 10 de julio de 2019 fue constituida Talent Hackers SL, con capital social de 3.000 euros, filial a 100% de Catenon SA.

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

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

Catenon 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 2020 la sociedad mantiene un deterioro de créditos financieros por importe de 72.000 euros.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

La tasa de descuento utilizada se determina antes de impuestos y se ajusta según el riesgo del negocio de las sociedades, esta ha sido entre un 19% y 22% en los ejercicios 2021 y 2020.

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

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



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

Este epígrafe se desglosa de la siguiente manera para los ejercicios 2021 y 2020:

	Inversiones financieras a largo plazo							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Categorías:								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	7.939	7.939	-	-	216.669	268.402	224.607	276.340
Activos financieros a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	7.939	7.939	-	-	216.669	268.402	224.607	276.340

	Inversiones financieras a corto plazo							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Categorías:								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	1.689.999	1.238.499	1.689.999	1.238.499
Activos financieros a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	1.689.999	1.238.499	1.689.999	1.238.499

Los activos financieros a largo plazo a coste amortizado, tienen el siguiente detalle:

	2021	2020
Inversiones Financieras	7.939	7.939
Fianzas e imposiciones	216.669	268.402
Total	224.607	276.340

El detalle de los Créditos, derivados y otros a coste amortizado a corto plazo es el siguiente:

	2021	2020
Vinculadas		
Clientes (nota 18.1)	1.019.287	576.933
Créditos a empresas (nota 18.1)	19.157	40.727
Otros activos financieros (nota 18.1)	420.627	398.067
No vinculadas		
Clientes	173.630	182.365
Otros activos financieros (nota 8.3)	57.298	40.407
Total	1.689.999	1.238.499

8.3. Otras inversiones financieras

El movimiento habido durante los ejercicios 2021 y 2020 en las diferentes cuentas que componen los epígrafes "Inversiones financieras" del balance adjunto es el siguiente:

	Saldo a 31.12.19	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo a 31.12.20	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo a 31.12.21
Inversiones a largo plazo									
Instrumentos de patrimonio	902	7.037			7.939				7.939
Depósitos y fianzas	11.335				11.335	55	(14.390)	3.055	55
Otros activos financieros	121.065	173.400		(37.398)	257.067			(40.453)	216.614
Instrumentos de cobertura	-				-				-
	133.301	180.437	-	(37.398)	276.340	55	(14.390)	(37.398)	224.607
Inversiones a corto plazo									
Instrumentos de patrimonio	-				-				-
Depósitos y fianzas	3.009				3.009	19.900	(3.009)		19.900
Otros activos financieros	37.398		(37.398)	37.398	37.398		(37.398)	37.398	37.398
	40.407	-	(37.398)	37.398	40.407	19.900	(40.407)	37.398	57.298
Total	173.709	180.437	(37.398)	-	316.748	19.955	(54.797)	-	281.905

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

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

A 31 de diciembre de 2021 principalmente en la partida "Otros activos financieros a largo y corto plazo" el Grupo tiene un depósito financiero por importe de 18.699 euros a largo plazo y 37.398 euros a corto plazo al 0,64% de interés (56.097 euros a largo plazo y 37.398 a corto plazo a 31 de diciembre de 2020). Dicho depósito está pignorado como garantía del aval del Banco Sabadell por importe de 93 miles de euros concedidos para la obtención de una subvención del CDTI.

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

8.4. Clientes por ventas y prestación 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 2021 y 2020 de las correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

	Importe en euros
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(712.091)
Dotación del ejercicio	-
Aplicación del ejercicio por pérdidas de crédito incobrable	629.267
Reversión del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(82.824)
Dotación del ejercicio	-
Aplicación del ejercicio por pérdidas de crédito incobrable	-
Reversión del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(82.824)

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

Durante el ejercicio 2021 no se han registrado pérdidas de créditos comerciales incobrables. En el ejercicio 2020 se registraron pérdidas de créditos comerciales incobrables por importe de 629 mil euros.

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 2021 y 2020, el saldo que figura en este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente a saldos mantenidos en entidades de crédito.

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

10. Fondos Propios

10.1. Capital

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

A 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el capital social de la Sociedad asciende a 374.676,96 euros representado por 18.733.848 acciones nominativas de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Sociedad no mantiene un registro de accionistas ni conoce con exactitud la composición de su capital social. Los estatutos obligan los accionistas a comunicar a la Sociedad las participaciones superiores al 5%.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

Sin perjuicio de lo anterior, a 31 de diciembre de los ejercicios 2021 y 2020, las participaciones significativas de las cuales la Sociedad tiene conocimiento son las siguientes:

Accionistas	31.12.2021		31.12.2020	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
D. Javier Ruiz Azcárate Varela	2.237.222	11,94%	2.237.222	11,94%
D. Miguel Ángel Navarro Barquín	2.185.520	11,67%	2.185.520	11,67%
Dª María Dolores Contreras Rodríguez de Rivera	1.908.889	10,19%	1.908.889	10,19%
Trinil - 40. S.L.	1.332.452	7,11%	980.052	5,23%

10.2. Prima de emisión

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

10.3. Reservas

El desglose de este epígrafe del balance es el siguiente:

	Saldo al 31.12.19	Incremento	Disminución	Saldo al 31.12.20	Incremento	Disminución	Saldo al 31.12.21
Legal y estatutarias							
Reserva legal	74.935			74.935			74.935
Otras reservas							
Reservas voluntarias	(36.560)	18.751	(41.825)	(59.634)	(52.376)	180.702	91.765
Total	38.375	18.751	(41.825)	15.301	(52.376)	180.702	166.701

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 2021 y 2020 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 distribirse dividendos, si como consecuencia del reparto el saldo remanente de estas reservas resultase inferior al importe pendiente de amortizar de los gastos de desarrollo (Nota 5), por lo que las reservas voluntarias y la prima de emisión asignadas a cumplir este requisito se consideran indisponibles.

10.4. Acciones propias

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

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

La cuenta de liquidez está compuesta al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 por:

	2021	2020
Nº Títulos en Auto-cartera a)	27.971	60.148
Nº Títulos en Auto-cartera b)	373.553	278.700
Importe de la cuenta de Liquidez	42.338 euros	19.614 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 2021 y 2020 han sido los siguientes:

	Numero	Precio Medio Ponderado	Precio Medio Unitario
Saldo a 31 de diciembre de 2019	342.909	157.410	0,46
Adquisiciones	1.576.093	512.569	0,33
Enajenaciones	(1.580.154)	(555.854)	0,35
Saldo a 31 de diciembre de 2020	338.848	114.125	0,34
Adquisiciones	846.905	571.100	0,53
Enajenaciones	(784.229)	(407.196)	0,46
Saldo a 31 de diciembre de 2021	401.524	278.029	0,69

A 31 de diciembre de 2021 las acciones propias representan el 2,14% del total de las acciones de la sociedad (1,81% al cierre de 2020).

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

11. Deudas a largo y corto plazo

La composición de estos epígrafes del balance adjunto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.2021	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.2020
Deuda con entidades de crédito	763.815	241.662	1.005.477	455.689	605.348	1.061.037
Préstamos	740.190	160.314	900.503	455.689	427.804	883.493
Préstamos (*)	23.626	70.823	94.449	-	10.769	10.769
Pólizas de crédito	-	10.525	10.525	-	139.237	139.237
Pólizas de crédito (*)	-	-	-	-	27.538	27.538
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	-	872.467	872.467	-	1.348.870	1.348.870
Otros pasivos financieros	-	2.568	2.568	-	2.889	2.889
Otras deudas	-	2.568	2.568	-	2.889	2.889
Dividendos activo a pagar	-	-	-	-	-	-
Total	763.815	1.116.696	1.880.511	455.689	1.957.107	2.412.796

(*) 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".

	Pasivos financieros a largo plazo							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado	763.815	455.689	-	-	-	-	763.815	455.689
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	763.815	455.689	-	-	-	-	763.815	455.689

	Pasivos financieros a corto plazo							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado	241.662	605.348	-	-	1.390.521	1.802.371	1.632.183	2.407.720
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	241.662	605.348	-	-	1.390.521	1.802.371	1.632.183	2.407.720

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

	No corriente		Corriente	
	2021	2020	2021	2020
<u>Obligaciones y otros valores negociables</u>				
Tipo fijo	-	-	-	-
Tipo variable	-	-	-	-
<u>Deudas con características especiales</u>				
Tipo fijo	557.385	56.095	37.398	287.398
Tipo variable	-	-	-	10.769
<u>Deudas con entidades de crédito</u>				
Tipo fijo	114.589	250.793	147.379	255.982
Tipo variable	91.841	148.801	56.885	51.199
<u>Deudas con empresas del Grupo y asociadas</u>			872.467	1.348.870
<u>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</u>				
Proveedores	-	-	312.092	139.965
Acreeedores comerciales	-	-	166.397	294.974
Otras cuentas a pagar	-	-	169.225	181.180
<u>Otros pasivos financieros</u>			2.568	2.889
Total	763.815	455.689	1.764.410	2.573.225

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2021 y 2020, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021:

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	241.662	2.568	244.229
Entre 1 y 2 años	239.802	-	239.802
Entre 2 y 3 años	128.975	-	128.975
Entre 3 y 4 años	71.824	-	71.824
Más de 5 años	323.214	-	323.214
Total	1.005.477	2.568	1.008.045

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

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

11.1. Préstamos con entidades de crédito

El detalle de los préstamos suscritos y sus principales condiciones al 31 de diciembre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021:

Entidad Financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Periodicidad	Cuotas	Euros		
						Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
Sabadell	28/04/2024	2,80%	AVAL ICO	MENSUAL	28	90.963	66.031	156.994
Cajamar	16/07/2024	1,76%	PERSONAL	MENSUAL	31	91.841	56.885	148.726
Globalcaja	22/04/2023	1,50%	PERSONAL	MENSUAL	24	23.626	70.823	94.449
CDTI-ICO	31/05/2023	0,75%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	3	18.699	37.398	56.097
CDTI	28/02/2030	0%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	15	538.686	--	538.686
Total						763.815	231.137	994.952

(*) Entidad financiera accionista de la sociedad

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

Entidad Financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Periodicidad	Cuotas	Euros		
						Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
Sabadell	28/04/2024	2,80%	AVAL ICO	MENSUAL	36	156.994	43.006	200.000
Cajamar	16/07/2024	1,76%	PERSONAL	MENSUAL	42	148.801	51.199	200.000
Globalcaja	22/04/2023	1,50%	PERSONAL	MENSUAL	24	93.799	46.201	140.000
Globalcaja (Préstamo participativo) (*)	09/01/2021	5%	PERSONAL	MENSUAL	1	--	10.769	10.769
CDTI	31/05/2023	0,75%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	6	56.095	37.398	93.493
CDTI	28/02/2021	0%	AVAL BANCARIO	A VENCIMIENTO	1	--	250.000	250.000
Total						455.689	438.573	894.262

(*) Entidad financiera accionista de la sociedad

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

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

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

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

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

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

11.2. Pólizas de crédito y líneas de descuento

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021:

Entidad financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Euros		
			Límite	Dispuesto	Disponible
BancaMarch	21/09/2023	2,0%	120.000	-	120.000
Globalcaja (*)	03/06/2025	3,5%	600.000	-	600.000
Caixabank	02/09/2023	2,8%	200.000	10.525	189.475
Caixabank (**)	02/02/2022	0,0%	150.000	-	150.000
Caixabank (**)	02/02/2022	2,0%	100.000	-	100.000
Total			1.170.000	10.525	1.159.475

(*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

(**) Póliza compartida con Catenon Iberia.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

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

(*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

(**) Póliza multiproducto.

Durante el ejercicio 2021, el grupo ha renovado la póliza de crédito con la entidad financiera Globalcaja por importe de 600 miles de euros y la póliza de crédito con Banca March por importe de 120 miles de euros. Las pólizas de crédito con Bankia por importe de 450 miles de euros fueron renovadas con Caixabank por importe de 450 miles de euros a raíz de la absorción de la primera por parte de esta última.

Todas las pólizas de crédito que vencían en los meses de enero y febrero de 2022 han sido renovadas.

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

12. Provisiones y contingencias

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2019	Adiciones	Saldo al 31.12.2020	Adiciones	Saldo al 31.12.2021
Provisiones a LP					
Provisión otras responsabilidades	14.996	-	14.996	-	14.996

A la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2021, 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 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Administraciones Públicas deudoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.21	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.20
Activos por impuesto diferido	301.816	-	301.816	492.467	-	492.467
Otros créditos con Administraciones Públicas	-	6.098	6.098	-	4.751	4.751
Retenciones y pagos a cuenta	-	1.110	1.110	-	2.504	2.504
Otras Administraciones Públicas deudoras	-	4.988	4.988	-	2.246	2.246
Total	301.816	6.098	307.914	492.467	4.751	497.218

Administraciones Públicas acreedoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.21	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.20
Pasivos por impuesto diferido	(38.785)	-	(38.785)	-	-	-
Otras deudas con Administraciones Públicas	-	(132.227)	(132.227)	-	(165.506)	(165.506)
Hacienda Pública, acreedora por IVA e IAE	-	(69.073)	(69.073)	-	(60.606)	(60.606)
Organismos de la Seguridad Social	-	(9.966)	(9.966)	-	(44.132)	(44.132)
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	(53.188)	(53.188)	-	(60.768)	(60.768)
Total	(38.785)	(132.227)	(171.012)	-	(165.506)	(165.506)

Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2021, se encuentran abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación a la Sociedad por sus actividades.

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

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

Desde el 1 de enero de 2011, la sociedad presenta el Impuesto sobre el Valor añadido (I.V.A) bajo el régimen de tributación con Catenon Iberia, S.A.U (Sociedad Dependiente) que conforman el grupo IVA 92/11. La sociedad como dominante de dicho Grupo Fiscal es la responsable ante la administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre el Valor Añadido (I.V.A). Por este motivo, el importe a ingresar (a devolver), se ha clasificado a efectos de presentación de cuentas anuales en el epígrafe "Otros créditos con Administraciones Publicas" del activo del balance adjunto. Con fecha 1 de enero de 2016 y 1 de enero de 2020 respectivamente, Innovaciones para la Gestión de Personas, S.L. y Talent Hackers S.L. han sido incluidas dentro del grupo de consolidación fiscal de IVA.

Impuesto sobre beneficios

La sociedad presenta el Impuesto de Sociedades bajo el régimen de tributación consolidada con Catenon Iberia, S.L.U. desde el ejercicio 2011, y desde el ejercicio 2015 y desde el ejercicio 2019 respectivamente, con Innovaciones para la Gestión de Personas, S.L y Talent Hackers (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 2021 es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto			Total
	Aumento	Disminución	Total	Aumento	Disminución	Total	
Ingresos y gastos del ejercicio	-	-	294.984	-	-	-	294.984
Impuesto sobre sociedades	-	-	(9.549)	-	-	-	(9.549)
Resultado antes de impuestos	-	-	285.435	-	-	-	285.435
Diferencias permanentes	267.408	(505.101)	(237.693)	-	-	-	(237.693)
De la Sociedad	267.408	(505.101)	(237.693)	-	-	-	(237.693)
Diferencias temporarias	31.394	(29.868)	1.526	-	-	-	1.526
Con origen en el ejercicio	31.394	(9.884)	21.510	-	-	-	21.510
Con origen ejercicios anteriores	-	(19.985)	(19.985)	-	-	-	(19.985)
Base imponible previa	-	-	49.268	-	-	-	49.268
Utilización de Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores			(49.268)				(49.268)

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

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

Las 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:

	2021	2020
Cuenta corriente por integración fiscal	208.911	17.695
Variación impuestos diferidos	20.526	136.469
Variación BINS	(208.911)	
Variaciones en PN - Subvenciones	(38.785)	
Retenciones terceros países	8.711	4.290
Ingreso / (Gasto) Impuesto sobre sociedades actividades continuadas	(9.549)	158.454

Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado del ejercicio 2021 y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuestos diferidos", según corresponda. Dichos impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

La composición y movimiento de estos epígrafes del balance para los ejercicios 2021 y 2020 adjunto es el siguiente:

	Saldo al 31.12.19	Registrado en la cuenta de resultados		Saldo al 31.12.20	Registrado en la cuenta de resultados		Saldo al 31.12.21
		Adiciones	Retiros		Adiciones	Retiros	
Activos por impuesto diferido							
Bases imposables negativas pdtes. de compensar	491.874	-	(32.209)	459.665		(208.911)	250.754
Por deterioros de créditos y provisiones en filiales	194.912	-	(186.601)	8.311			8.311
Deducciones	875	1.162	-	2.037	17.878		19.915
Por diferencias temporarias (amortización, y retribuciones)	31.511	-	(9.056)	22.455	5.378	(4.996)	22.837
	719.172			492.468			301.816
Pasivos por impuesto diferido							
Por libertad de amortización	-	-	-	-		-	-
Por subvenciones de capital	-	-	-	-	(38.785)	-	(38.785)
Por deterioro de las participaciones	(53.948)	53.948	-	-		-	-
	(53.948)			-			(38.785)
Total	665.224	55.110	(227.866)	492.468	(15.529)	(213.907)	263.031

Los retiros de las bases imposables negativas pendientes de compensar corresponden a la utilización de Catenon Iberia de dichas bases imposables negativas en el ejercicio 2021 y que tiene activadas Catenon S.A. por ser cabecera del grupo fiscal.

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

Bases imposables negativas pendientes de compensar

Las bases imposables negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar fiscalmente después de la pre-liquidación del ejercicio 2021 son las siguientes:

Año de generación	Base	Cuota	Crédito fiscal activado
2009	1.260.073	315.018	
2010	305.683	76.421	
2011	524.244	131.061	131.061
2013	419.314	104.828	104.828
Total	2.509.314	627.329	235.889

Las bases imposables negativas de 2009 y 2010 son bases imposables negativas previas a la consolidación fiscal, las de 2011 y 2013 son bases imposables negativas generadas por el Grupo Fiscal de esos años. Parte de las bases imposables negativas pendientes de compensar no han sido activadas, el crédito fiscal registrado a 31 de diciembre de 2021 y 2020 reflejan la mejor estimación posible de su utilización, siguiendo criterios prudentes por parte de los Administradores, a la estimación de las bases imposables individuales y del Grupo fiscal en España que surgen del plan de negocio.

Los Administradores de la Sociedad solicitaron un estudio de sus bases imposables de ejercicios anteriores en base a la Ley 16/2013, de 29 de octubre que establece la no deducibilidad del deterioro de

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

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

El ICAC también señala que deberían tenerse en cuenta, y así lo han realizado los Administradores de la Sociedad, dos circunstancias adicionales que podrían concurrir: de un lado, que la empresa hubiera deducido el deterioro fiscal sin inscripción contable, en cuyo caso, en el balance debería figurar reconocido un pasivo por impuesto diferido antes de aprobarse la reforma tributaria, que se reducirá en los ejercicios siguientes a medida que se produzca la reversión automática y lineal del deterioro fiscal. Por este concepto, la Sociedad no tiene registrado a cierre del ejercicio 2021 ninguna diferencia temporaria de pasivo.

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

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

Deducciones pendientes de utilizar

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

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

Año de generación	Importe de la deducción	Año límite de utilización	Concepto
2007	6.076	2022	Formación y act. Exportadora
2008	377	2023	Formación
2010	1.050	2020	Donativos
2011	35.869	2029	I+D+i
2012	89.421	2030	I+D+i
2013	44.323	2031	I+D+i
2014	2.800	2024	I+D+i
2014	73.637	2032	Donativos
2015	71.085	2033	I+D+i
2015	9.450	2025	I+D+i
2016	47.346	2034	Donativos
2016	1.750	2026	I+D+i
2017	14.084	2035	Donativos
2018	44.195	2036	I+D+i
2019	104.956	2037	I+D+i
2019	2.500	2029	Donativos
2020	30.152	2038	I+D+i
2020	3.569	2030	Donativos
2021	14.175	2031	Donativos
596.817			

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	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	14	20
Ratio de operaciones pagadas	16	18
Ratio de operaciones pendientes de pago	3	40
Euros	2021	2020
Total pagos realizados en el ejercicio	776.999	874.141
Total pagos pendientes del ejercicio	96.777	115.819

15. Ingresos y gastos

Cifra de negocio

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

	2021	2020
Prestación de servicios	2.970.516	2.827.101
Otros	-	-
Total	2.970.516	2.827.101

La distribución geográfica de la cifra de negocios por prestación de servicios de los ejercicios 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020
España	2.101.318	1.933.099
Resto UE	511.019	499.190
Resto del mundo	358.179	394.812
Total	2.970.516	2.827.101

Cargas sociales

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2021 y 2020 adjunta es la siguiente:

Concepto	2021	2020
Seguridad Social a cargo de la empresa	105.379	161.253
Otros gastos sociales	3.762	2.153
Total	109.142	163.406

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

Categoría	Total	
	2021	2020
Directivos y jefes	3	3
Administrativos	7	12
Operaciones	-	3
Total	10	18

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

Puesto de trabajo	31.12.2021			31.12.2020		
	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Contable	-	3	3	-	3	3
Director	2	1	3	2	1	3
BD assistant	-	1	1	1	2	3
IT Tech. Engine	1	-	1	2	-	2
Total	3	5	8	5	6	11
Administradores	5	-	5	5	-	5

No ha habido personal con discapacidad igual o superior al 33% ni en el ejercicio 2021 ni en el ejercicio 2020.

Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales

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

	2021	2020
Dotación de créditos comerciales a empresas del grupo (Nota 18.1)	(234.053)	(973.829)
Reversión de créditos comerciales a empresas del grupo (Nota 18.1)		
Dotación corrección valorativa por créditos comerciales de clientes (Nota 8.3)		
Pérdidas por créditos comerciales incobrables de clientes (Nota 8.3)	-	(629.267)
Aplicación correcciones valorativas por deterioro de clientes (Nota 8.3)	-	629.267
Reversión de correcciones valorativas por deterioro de clientes (Nota 8.3)	73.776	-
Total	(160.277)	(973.829)

El detalle de la dotación de los créditos comerciales a empresas del grupo del ejercicio 2021 es el siguiente:

- Catenon Sarl, Francia: Según se ha mencionado en la nota 8.1, la evolución de la actividad en los últimos años ha sido positiva, y los flujos de efectivo del negocio han sido positivos en 2017, 2018, y 2019. Por el fuerte impacto de la situación de COVID-19, terminó el ejercicio 2020 en pérdidas, llevando los Administradores a efectuar las correcciones valorativas de la totalidad del crédito comercial al cierre del ejercicio 2020, por importe de 570.004 euros. En 2021 y conforme al plan de negocio, ha recuperado los niveles de negocio registrados en ejercicios anteriores a la pandemia, y los Administradores no han considerado necesario efectuar corrección adicional.
- HUB Innova y Talento Sa de CV, México: Según comentado en la Nota 8.1, los Administradores han considerado necesario efectuar correcciones valorativas de los activos comerciales de Catenon SA con la filial mexicana debido a que sus planes de negocio no preveían la obtención de beneficios y flujos de efectivo futuros suficientes para recuperar totalmente dichos créditos a medio plazo. Ante la mejora de la situación en 2021, se han revertido 24.975 de provisión por deterioro (durante el ejercicio 2020, se habían deteriorado créditos por importe de 384.090 euros). El importe total de deterioro de crédito comercial asciende a 565.948 euros a 31 de diciembre 2021, 590.923 euros a 31 de diciembre 2020.
- Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil: Sociedad constituida en febrero de 2010. Según comentado en la Nota 8.1, los Administradores han considerado necesario efectuar correcciones valorativas de los activos comerciales de Catenon SA con esta filial brasileña debido a que sus planes de negocio no preveían la obtención de beneficios y flujos de efectivo futuros suficientes para recuperar totalmente dichos créditos a medio plazo. Durante el ejercicio 2020, se han deteriorado créditos por importe de 28.300 euros (15.265 euros en 2020). El importe total de deterioro de crédito comercial asciende a 1.234.718 euros a 31 de diciembre 2021, 1.206.418 euros a 31 de diciembre 2020.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

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

	2021	2020
Perdidas por liquidación y disolución definitiva de empresas del grupo (Nota 8.1)	(424.258)	
Aplicación por liquidación y disolución definitiva de empresas del grupo (Nota 8.1)	376.055	
Total	(48.203)	-
Pérdida por deterioro de participaciones en instrumento de patrimonio neto, empresas del grupo (Nota 8.1)	(172.577)	(172.577)
Reversión por deterioro de participaciones en instrumento de patrimonio neto, empresas del grupo (Nota 8.1)		
Pérdida 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)		
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)	(33.300)	(91.389)
Reversión de crédito a corto plazo en empresas del grupo (Nota 8.1)	55.271	-
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	(26.233)	(263.966)

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:

	31/12/2021			31/12/2020		
	De terceros	De empresas del grupo	Total	De terceros	De empresas del grupo	Total
Ingresos	7.419	-	7.419	558	-	558
Intereses de otros activos financieros		-	-		-	-
Otros ingresos financieros	7.419	-	7.419	558	-	558
Gastos	(34.067)	-	(34.067)	(47.837)	-	(47.837)
Intereses por deudas	(33.818)	-	(33.818)	(47.663)	-	(47.663)
Otros gastos financieros	(249)	-	(249)	(173)	-	(173)
Diferencias de cambio	(33.955)	-	(33.955)	(11.150)	-	(11.150)
Positivas	607	-	607	2.055	-	2.055
Negativas	(34.562)	-	(34.562)	(13.206)	-	(13.206)
Resultado financiero	(60.603)	-	(60.603)	(58.429)	-	(58.429)

16. Moneda extranjera

El detalle de los elementos de activo y pasivo mantenidos en moneda extranjera al cierre del ejercicio 2021 es el siguiente:

	Contravalor en euros		
	Dólares Americanos	Pesos Colombianos	Total
Activo			
Deudores y otras cuentas a cobrar	3.230	11.016	14.246
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	-
Pasivo			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15.451	-	15.451
Total	18.681	11.016	29.698

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

	Contravalor en euros		
	Dólares Americanos	Pesos Colombianos	Total
Activo			
Deudores y otras cuentas a cobrar	25.605	7.333	32.938
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	-
Pasivo			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	-
Total	25.605	7.333	32.938

El detalle de las transacciones realizadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2021 es el siguiente:

	Contravalor en euros					Total
	Dólares americanos	Pesos Colombianos	Peso Chileno	Peso Mexicano	Lira Turca	
Compras						
Servicios recibidos	45.816					45.816
Ventas						
Servicios prestados	40.751	100.786	25.983	1.802	9.592	178.914
Total	86.567	100.786	25.983	1.802	9.592	224.730

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

El detalle de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio 2021 por clases de instrumentos financieros es el siguiente:

	En operaciones liquidadas durante el ejercicio	En transacciones vivas o pendientes de vencimiento al 31.12.20	Total
Activo			
Deudores y otras cuentas a cobrar	(33.084)	-	(33.084)
Pasivo			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(871)		(871)
Total	(33.955)	-	(33.955)

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

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

17. Información sobre medio ambiente

Tanto al cierre del ejercicio 2021 como al cierre del ejercicio 2020, 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 de los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas a la Sociedad y no incluidas en otras notas de la memoria es el siguiente:

	Otras empresas del grupo 31.12.2021	Otras empresas del grupo 31.12.2020
Activo		
Cientes	3.463.174	2.910.234
Provisión Cientes (Nota 8.1)	(2.542.735)	(2.382.458)
Cientes, asociadas	148.005	98.314
Provisión Cientes asociadas	(49.157)	(49.157)
Cientes empresas Grupo y asociadas	1.019.287	576.933
Créditos a empresas a corto plazo	19.157	40.727
Otros activos financieros	420.627	398.067
Pasivo		
Deudas (Cuenta Corriente)	(872.467)	(1.348.870)
Acreedores comerciales	(312.092)	(139.965)

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de los clientes con empresas del Grupo y la correspondiente provisión es el siguiente:

Denominación	Saldo a 31.12.2021	Deterioro a 31.12.2021	VNC a 31.12.2021
Cientes Grupo			
Catenon Iberia, S.A.U	-	-	-
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	1.214.161	(1.214.161)	-
HUB Innova y Talento SA de CV	712.264	(532.260)	180.005
Catenon Sarl	796.314	(796.314)	-
Catenon Gmbh	154.844	-	154.844
Catenon Singapore Pte Ltd (*)	148.005	(49.157)	98.848
Catenon Soluciones y Tecnología del Dato	585.591	-	585.591
Total	3.611.179	(2.591.892)	1.019.287

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

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

El movimiento durante el ejercicio 2021 de las correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(1.457.786)
Dotación del ejercicio	(973.829)
Traspaso	-
Reversión del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(2.431.615)
Dotación del ejercicio	(234.053)
Traspaso	-
Reversión del ejercicio	73.776
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(2.591.892)



A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de los créditos con empresas del Grupo y cuentas corrientes con empresas del grupo es el siguiente:

	Saldo al 31.12.19	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.20	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.21
Inversiones a corto plazo							
Créditos a empresas	65.441	-	-	65.441	-	(21.570)	43.871
Deterioro	(22.925)	(1.789)	-	(24.714)	-	-	(24.714)
Subtotal	42.516	(1.789)	-	40.727	-	(21.570)	19.157
Otros activos financieros corto plazo							
Cuenta corriente con empresas grupo	910.009	294.545	-	1.204.554	242.211	(239.832)	1.206.933
Deterioro	(738.075)	(89.600)	-	(827.674)	-	20.181	(807.493)
Cuenta corriente con accionistas	19.002	6.192	(4.006)	21.188	-	-	21.188
Subtotal	190.937	211.137	(4.006)	398.067	242.211	(219.651)	420.627
Total inversiones financieras a corto plazo	233.454	209.348	(4.006)	438.794	242.211	(241.221)	439.784

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

Créditos a empresas a largo plazo y corto plazo

Corresponde a préstamos otorgados por la Sociedad a distintas entidades en la que participa. Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, la composición por entidad y las principales características de los créditos concedidos es la siguiente:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021:

Entidad participada	Fecha de vencimiento	Euros						
		Activo no corriente	Deterioro	Total No Corriente	Activo corriente	Deterioro	Total Corriente	Total
Catenon Singapore Pte Ltd	31/03/2024	-	-	-	42.082	(22.925)	19.157	19.157
Total		-	-	-	42.082	(22.925)	19.157	19.157

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

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

El movimiento durante el ejercicio 2021 de las correcciones valorativas por deterioro de créditos ha sido el siguiente:

	No corriente	Corriente
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	(22.925)
Dotación del ejercicio	-	-
Traspaso	-	-
Aplicación del ejercicio	-	-
Reversión del ejercicio	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	-	(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 2021, la Sociedad no ha registrado ingresos por intereses (0 euros en ejercicio 2020). El importe pendiente de cobro al cierre del ejercicio 2021 es 0 euros (1.789 euros a 31 de diciembre de 2020).

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

	2021	2020
Hasta 1 año		
Entre 1 y 3 años	19.157	40.727
Más de 3 años		
Total	19.157	40.727

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

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 2021 y 2020, la composición del saldo es la siguiente:

Denominación	Saldo a 31.12.2020	Variación	Saldo a 31.12.2021	Deterioro a 31.12.2020	Dotación	Aplicación	Deterioro a 31.12.2021	VNC a 31.12.2021
Largo plazo								
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	214.680		214.680	(214.680)	-	-	(214.680)	-
Total Otros activos Financieros Largo Plazo	214.680	-	214.680	(214.680)	-	-	(214.680)	-
Corto plazo								
Catenon ApS, Dinamarca	28.506	(28.506)	-	(28.506)		28.506	-	-
Catenon GmbH, Alemania	76.927	(76.927)	-	-			-	-
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	166.503	28.300	194.803	(166.503)	(28.300)		(194.803)	-
Catenon Singapore Pte Ltd	59.897	-	59.897	-		-	-	59.897
Catenon HUB Innovación y Talento	455.689	(24.975)	430.714	(455.688)	24.975		(430.713)	-
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	176.976	5.000	181.976	(176.976)	(5.000)		(181.976)	-
Talent Hackers, SL	109.424	(109.424)	-					-
Cuenta corriente con accionistas	21.188	-	21.188				-	21.188
Cuenta corriente grupo fiscal	130.631	208.911	339.542			+		339.542
Total Otros activos Financieros Corto Plazo	1.225.741	2.379	1.228.120	(827.674)	(8.325)	28.506	(807.493)	420.627
Total	1.440.421	2.379	1.442.800	(1.042.354)	(8.325)	28.506	(1.022.172)	420.627

- Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil: Los Administradores consideran necesario efectuar correcciones valorativas de la totalidad de los créditos financieros con la filial al cierre del ejercicio 2021 debido a que, según comentado anteriormente, su plan de negocio no genera beneficios ni flujos de efectivo futuros suficientes para recuperar dichos créditos a medio plazo y deterioro y correcciones valorativas de la cuenta corriente a largo plazo por importe de 214.680 euros en 2021 y 2020 y a corto plazo, de 194.803 euros en 2021 y 166.503 euros en 2020.
- Catenon Singapore Pte Ltd, sociedad asociada y participada de manera indirecta según se indica en el Anexo I, constituida en enero de 2012. Al cierre de los ejercicios 2020 y 2021 los Administradores han considerado necesario mantener parte de las la corrección valorativas de los activos comerciales.
- HUB Innova y Talento, Sa de CV, México: Los Administradores han considerado necesario efectuar correcciones valorativas de los activos comerciales y financieros de Catenon SA con la filial mexicana debido a que sus planes de negocio no preveían la obtención de beneficios y flujos de efectivo futuros suficientes para recuperar totalmente dichos créditos a medio plazo y correcciones valorativas de las cuentas corrientes por importe de 430.714 euros a 31 de diciembre 2021 (455.688 a 31 de diciembre 2020).
- El 7 de junio de 2017 se constituyó la filial Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi en Turquía. Dado la situación macroeconómica del país y de las perspectivas a medio plazo los administradores de la sociedad han considerado necesario efectuar correcciones valorativas de la cuenta corriente a corto plazo por importe de 181.976 euros a 31 de diciembre de 2021 y de 176.976 euros a 31 de diciembre de 2020. La filial se encuentra en proceso de liquidación a 31.12.2021.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de las deudas por cuenta corriente con empresas del Grupo es el siguiente:

Denominación	Saldo a 31.12.2021	Saldo a 31.12.2020
Deuda Cuenta Corriente Grupo		
Catenon Iberia, S.A.U	(870.136)	(1.346.501)
Innovaciones para la gestión de personas, SL	(3)	(41)
Socios y Administradores	(2.328)	(2.328)
Total	(872.467)	(1.348.870)

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de las deudas comerciales con empresas del Grupo es el siguiente:

Denominación	Saldo a 31.12.2021	Saldo a 31.12.2020
Acreedores Grupo		
Catenon Iberia, S.A.U	(302.006)	(129.879)
Innovaciones para la gestión de personas, SL	(3.626)	(3.626)
Catenon India Pte Ltd (*)	(6.460)	(6.460)
HUB Innova y Talento SA de CV		
Total	(312.092)	(139.965)

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

Asimismo, el detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas y no incluidas en otras notas de la memoria durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021		2020	
	Otras empresas del grupo	Otras partes vinculadas	Otras empresas del grupo	Otras partes vinculadas
Ingresos				
Prestación de servicios	2.707.030	145.014	2.440.857	45.017
Intereses	-	-	-	-
Gastos				
Prestación de servicios	(714.277)	-	(728.722)	-
Intereses	-	(8.293)	-	(21.856)

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.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

18.2. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección

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

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 2021 y 2020 se detallan a continuación:

Concepto retributivo	2021				2020			
	Consejeros NO Ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total	Consejeros NO Ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total
Retribución fija	-	449.399	320.601	770.000	-	412.317	287.024	699.340
Retribución variable	-	36.723	43.402	80.124	-	-	11.806	11.806
Retribuciones en especie	-	29.687	14.266	43.954	-	27.342	11.891	39.233
Dietas	60.000	-	-	60.000	57.500	15.000	-	72.500
Total	60.000	515.809	378.269	954.078	57.500	454.659	310.721	822.880

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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, la alta dirección de Catenon SA está compuesta por el consejero delegado, el director general, el director de finanzas, la directora de innovación, tecnologías marketing, y el director de Oriente Medio.

18.3. Otra información referente a los Administradores

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

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

19. Subvenciones, donaciones y legados

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

Subvenciones, donaciones y legados otorgados por terceros distintos a los socios	2021	2020
Que aparecen en balance	116.356	-
imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias	38.785	-

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

Subvenciones, donaciones y legados otorgados por terceros distintos a los socios	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
(+) recibidas en el ejercicio		
(+) conversión de deudas a largo plazo en subvenciones	193.927	
(-) subvenciones traspasadas a resultado del ejercicio	(38.785)	
(-) Importes devueltos		
(+/-) Otros movimientos	(38.785)	
Saldo al final del ejercicio	116.356	-
Deudas a largo plazo transformables en subvenciones		

La subvención recibida es procedente de CDTI. La Sociedad viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de tales subvenciones, donaciones y legados.

20. Otra información

20.1. Política y gestión de riesgos

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

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

a) *Riesgo de crédito:*

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

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

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 2021, netos de las correcciones valorativas por deterioro, que ascienden a 174 miles de euros (182 miles de euros en el ejercicio 2020), no existiendo saldos con una antigüedad superior a 6 meses. El epígrafe de "clientes por ventas y prestaciones de servicios" incluye también las facturas pendientes de emitir por los procesos de selección en curso al cierre del ejercicio y notas de abonos pendientes de emitir a clientes.

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

b) *Riesgo de liquidez:*

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

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

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

A 31 de diciembre de 2021, la posición de liquidez (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) es de 1.241 miles de euros (82 miles en tesorería, 1.159 miles de euros en pólizas de crédito no dispuestas). A 31 de diciembre de 2020, la posición de liquidez era de 1.106 miles de euros (103 miles en tesorería, 1.003 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.

20.2. Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tenía concedidos avales por importe de 624 miles de euros por diversas entidades financieras (660 miles de euros a 31 de diciembre de 2020) 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.

20.3. Honorarios de los auditores y entidades relacionadas

Los honorarios de los auditores en los ejercicios 2021 y 2020 son los siguientes:

	Crowe Auditores 2021	Mazars Auditores 2020
Por servicios de auditoría	29.750	39.000
Por servicios relacionados con la auditoría *	10.250	13.000

* Por la revisión de la información semestral consolidada

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2021 y 2020, con independencia del momento de su facturación.

21. Hechos posteriores al cierre

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

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

Anexo I

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Saldos al 31.12.2020 (Importes en euros)			Saldos al 31.12.2020 (Importes en euros)			
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto de la participada
Catenon Iberia, S.A.U (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	800.102	-	800.102	800.102	366.384	651.142	1.817.628
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(1.315)	3.396	5.081
Talent Hackers, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(84.430)	67.712	(13.718)
Cátenon Sarl, Francia (*)	13 rue du Quatre-Septembre (75002 -Paris) Francia	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.208.702	(2.639.698)	570.004	50.000	(594.853)	(9.836)	(554.689)
Cátenon GmbH, Alemania (*)	Leopoldstr. 244 (80807-Munchen) Alemania	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	610.000	-	610.000	610.000	(782.384)	174.523	2.139
Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos, Brazil LTDA (*)	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil	Consultoría de RR.HH	99%	1%	100%	180.013	(180.013)	-	63.390	(949.481)	(43.471)	(929.562)
Catenon India Private Limited (*)	8th Floor, The Kode, Baner - Pashan Link Road, Baner, Pune - 411021, India	Consultoría de RR.HH	20%	-	20%	76.132	-	76.132	324.460	(23.730)	268.094	568.824
HUB nnova y Talento SA de CV (*)	Bosques de Alisos 45-A B2-11 Bosques de las Lomas 05210 México DF	Consultoría de RR.HH	-	89%	89%	2.527	-	2.527	373.466	(1.433.340)	93.501	(966.373)
Catenon Singapore, Pte Ltd (*)	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoría de RR.HH	-	20%	20%	0,2	-	0,2	1	(165.723)	43.372	(122.351)
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi (*)	Eseritepe Mah. Büyükdere Cad. No:127 9 Şişli /İSTANBUL	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	2.581	(2.581)	-	656	(95.986)	(98.309)	(193.638)
Total						4.887.058	(2.822.292)	2.064.766				

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

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Saldos al 31.12.2020 (Importes en euros)			Saldos al 31.12.2020 (Importes en euros)			
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto de la participada
Catenon Iberia,S.A.U (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoria de RR.HH	100%	-	100%	800.102	-	800.102	800.102	137.241	229.143	1.166.486
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoria de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(1.315)	-	1.685
Talent Hackers, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoria de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(54)	(84.376)	(81.430)
Cátenon Sarl, Francia (*)	13 rue du Quatre-Septembre (75002 -París) Francia	Consultoria de RR.HH	100%	-	100%	3.209.702	(2.639.698)	570.004	50.000	(22.526)	(572.328)	(544.853)
Cátenon ApS, Dinamarca (*)	Raduspladsen 16 1550 Kobenhavn K Dinamarca	Consultoria de RR.HH	100%	-	100%	376.055	(376.055)	-	16.730	(46.788)	(19.276)	(49.265)
Cátenon GmbH, Alemania (*)	Leopoldstr. 244 (80807-München) Alemania	Consultoria de RR.HH	100%	-	100%	610.000	-	610.000	610.000	(358.864)	(423.521)	(172.384)
Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos, Brazil LTDA (*)	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil	Consultoria de RR.HH	99%	1%	100%	180.013	(180.013)	-	88.580	(895.904)	(47.720)	(880.885)
Catenon India Private Limited (*)	6th Floor, The Kode, Baner - Pashan Link Road, Baner, Pune - 411021, India	Consultoria de RR.HH	20%	-	20%	76.132	-	76.132	340.816	125.843	(148.136)	282.513
HUB nnova y Talento SA de CV (*)	Bosques de Aislos 45-A B2-11 Bosques de las Lomas 05210 México DF	Consultoria de RR.HH	-	89%	89%	2.527	-	2.527	381.067	(910.233)	(446.533)	(1.002.759)
Catenon Singapore, Pte Ltd (*)	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoria de RR.HH	-	20%	20%	0,2	-	0,2	1	(155.775)	820	(154.954)
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi (*)	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127 9 Şişli /İSTANBUL	Consultoria de RR.HH	100%	-	100%	2.581	(2.581)	-	1.496	(89.816)	(79.916)	(168.635)
Total						5.263.113	(3.198.347)	2.064.766				

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

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

CATENON, S.A.

**INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2021**



INFORME DE GESTION

DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

1. ANTECEDENTES

En Octubre de 2020 el Consejo de Administración, aprobó el Plan Director 2021-2023, dando por finalizado el anterior Plan Director 2018-2020 cuyos objetivos se orientaron al saneamiento de balance, ordenamiento del negocio y desarrollo de un modelo de crecimiento rentable. Para ello se trabajó sobre tres directrices:

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

Gracias a la consecución los objetivos anteriores, el Consejo de Administración ha podido configurar un nuevo plan trienal para el Grupo. Este nuevo **Plan Director 2021-2023** se concreta en las tres líneas de negocio, a saber:

I. CATENON :

- Es el negocio ordinario (“business as usual”) del Grupo.
- Se basa en un modelo de organización y gestión de personas que nos permite funcionar como una única oficina en todo el mundo y a una plataforma tecnológica SW propietaria en la nube denominada SMAPICK
- Este modelo de organización y esta plataforma permiten seleccionar un profesional basado en cualquier parte del mundo, por medio de un consultor basado en cualquier otra localización y presentárselo al cliente que a su vez puede estar basado en otro lugar.
- El “driver” de facturación y margen de este modelo es el RM (Revenue Manager), es decir el consultor/a que vende este servicio.
- Tiene un crecimiento de ingresos incremental en función del número de incorporaciones
- Esta línea de negocio garantiza el crecimiento rentable y creación de valor en el corto plazo
- La situación derivada del COVID-19 ha favorecido claramente este modelo de negocio que opera en remoto.

⇒ *El Plan Director determina el ritmo de crecimiento anual por número de RM activos, en los mercados estratégicos en los que opera el Grupo.*

II. Talent Hackers

- Es la línea de negocio especializada en la búsqueda y selección de perfiles tecnológicos.
- La selección se realiza a través de una plataforma propietaria que aplica tecnología nodal y modelos de inteligencia del dato para el rastreo de candidaturas mediante referencias profesionales retribuidas.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

- Esta línea de negocio permite la creación de valor a largo plazo, mediante la extracción del valor del dato en industrias y perfiles que son deficitarios en el mercado (como es el caso de los perfiles tecnológicos)

⇒ *El Plan Director determina el capex para el desarrollo continuo de las plataformas propietarias, así como el foco en los mercados, sectores y perfiles*

III. CATENON PARTNERS :

- Se invita a firmas de prestación de servicios profesionales a que integren su práctica de reclutamiento y selección en las plataformas de Catenon.
- Este programa se basa en la aportación del valor mediante la formación de los profesionales a través de Catenon Academy, el uso de las plataformas y metodología de Catenon y el acompañamiento del partner para alcanzar sus objetivos.
- Esta línea de negocio pretende desarrollar un modelo de crecimiento en localizaciones no estratégicas y creación de valor a medio plazo del Grupo de manera inorgánica con bajo riesgo financiero y operativo.

⇒ *El Plan Director determina los mercados objetivo, el ritmo adecuado y condiciones de incorporación de nuevos Partners.*

2. EVOLUCIÓN GENERAL DEL GRUPO EN 2021

En 2021, las tres líneas de negocio han alcanzado o superado los objetivos previstos para el periodo dentro del Plan Director 2021-2023.

- (i) **Catenon:** Se cumple con el ritmo de selección-incorporación-formación de RM previsto. Se ha puesto foco en profesionales de mayor valor para cubrir los sectores menos afectados por el COVID y de mayor potencial de crecimiento en la fase post-COVID: Life Science, E-Commerce, Energy, Telco, Gran Consumo, Industria 4.0, Transporte-Movilidad y Logística.
- (ii) **Talent Hackers:** Se cumplen las expectativas de negocio y el ritmo de crecimiento después de las pruebas de concepto. La tensión de la demanda favorece este modelo disruptivo de búsqueda. La plataforma de analítica del dato permite disponer de un observatorio del talento tecnológico en España que aporta un valor añadido adicional a los clientes potenciando su recurrencia.
- (iii) **Catenon Partners:** Se ha ajustado el modelo contractual con los partners y el modelo de acompañamiento de los mismos.

Este enfoque se ha traducido:

A. Con relación al ingreso:

- ⇒ Un **crecimiento de las ventas contratadas de un 74%** con relación al primer semestre de pandemia 2020 y **un 34%** si comparamos con el mismo periodo del ejercicio 2019 pre-COVID.
- ⇒ **Crecimiento del 57% de la cifra de negocio** con respecto al 2020 y **un 19%** con relación al 2019.

B. Con relación al gasto:

- ⇒ La eficiencia producida por las diferentes plataformas tecnológicas permite mejorar la rentabilidad a la vez que se potencia el crecimiento en las tres unidades de negocio, con un **EBITDA que crece en 2.605 miles de Euros** con respecto al mismo periodo del 2020 y en 1.404 miles de Euros comparado con el mismo periodo pre-COVID del 2019.

C. Con relación a la financiación:

- ⇒ Renovación de todas las líneas de circulante
- ⇒ Generación de 1.077 miles de euros de caja de explotación, permitiendo la
- ⇒ reducción de la deuda neta en 864 miles de euros (42%)
- ⇒ Fondo de maniobra de 1.806 miles de euros

D. Con relación a la inversión:

- ⇒ CAPEX: se continúa con la dotación de **inversión en los proyectos de innovación y aplicación de tecnología nodal y de inteligencia del dato** fundamentalmente en la línea de negocio de TalentHackers.

E. Con relación al equipo humano:

- ⇒ Se ha implantado el primer **plan trienal de incentivos a largo plazo** mediante un sistema de "Phantom Shares" para la retención y fidelización de los colaboradores clave del Grupo.
- ⇒ Cabe destacar que el Consejo de Administración decidió retribuir con un bonus extraordinario durante 2021 a todos los empleados de Catenon que voluntariamente redujeron su salario en 2020 por efecto de la pandemia, por el mismo importe que redujeron su salario en 2020 (200k euros). Esta medida de fidelización ha sido muy bien acogida por el modelo de valores y cultura de la compañía, así como, su modelo de gestión de personas

F. Con relación a la evolución de la acción:

- ⇒ El comportamiento de la acción ha sido positivo, **revalorizándose la acción un 557%** a cierre de 31 diciembre de 2021.

3. PROYECTOS RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA, SOSTENIBILIDAD Y RECONOCIMIENTOS

Responsabilidad Social Corporativa

A lo largo de este año 2021, se ha intensificado la presencia y participación de directivos y profesionales del Grupo en diferentes foros y congresos sobre el futuro del trabajo, nuevas formas de trabajar, la transformación del mercado laboral, el talento joven, promoción del talento senior, talento femenino, diversidad en las organizaciones etc apoyando y asesorando también a nuestros clientes en la consecución de sus objetivos de sostenibilidad a través de políticas de conciliación, diversidad, contratación, objetividad de evaluaciones etc.



Madrid, 29 de junio 2021. La llegada de la pandemia en 2020 ha supuesto una revolución sin precedentes en aspectos como la enseñanza y la organización de actividades en los centros de formación, así como en la relación de los jóvenes con las empresas y ese primer contacto estos tienen con ellas.

Para poder detectar el impacto de la COVID-19 en la empleabilidad y la gestión del talento joven, el gran cambio generacional, la brecha entre las oportunidades y las expectativas, así como los retos y oportunidades en este ámbito, Trivia y el Foro de Marcas Renombradas Españolas comenzaron a trabajar en 2020 en una nueva encuesta para la creación del estudio "Cuestión de Talento". La razón de ser de este es proponer recomendaciones para impulsar la transformación de las empresas y el futuro de los jóvenes hacia nuevos retos y oportunidades.



VII Edición de los Premios al Liderazgo Digital de CIONET Iberoamérica



CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021



Madrid, 14 de junio 2022

Dr. D. Miguel Ángel Navarro Barquero
CEO
CATENON

Comunicado Miguel Ángel

He tenido el placer de estar en la presentación como gerente de nuestro IV Congreso para líderes de compañías y familias empresarias iberoamericanas que tuvo lugar en Madrid el 17 y 18 de mayo tras el Congreso de Impacto Social y Responsabilidad Social de las empresas iberoamericanas.

Desde un principio, muy especialmente en los últimos años, se ha convertido en generar un balance muy interesante en el ámbito de desarrollo de talento en un foro de intercambio de ideas y oportunidades en nuestra región que ha ayudado a que nuestra compañía crezca.

Este año, la edición, patrocinada por CENSA, ha pasado un día más que nunca de una conferencia al más exclusivo y a la vez al más práctico de nuestra región. Nos gustaría poder seguir contando con la apoyo de todos vosotros en la edición de este evento.

Este encuentro trasciende su papel de negocio en su cuenta de resultados. También nos representa ante los accionistas de las empresas iberoamericanas, promover la responsabilidad social y el trabajo colaborativo en beneficio de todos los que lo componen.

Mucha suerte a todos los participantes en este evento que será a nuestra manera.

Un cordial saludo.

Miguel Ángel Navarro Barquero
CEO CATENON



Three tips by tech leaders in pharma: Navigating through turbulence in 2021 - Express Pharma



Sostenibilidad:

Desde el punto de vista de Medio Ambiente y Cero Emisiones, Catenon es la primera compañía de servicios de búsqueda de profesionales a nivel internacional que se certifica en 0% Huella de Carbono.



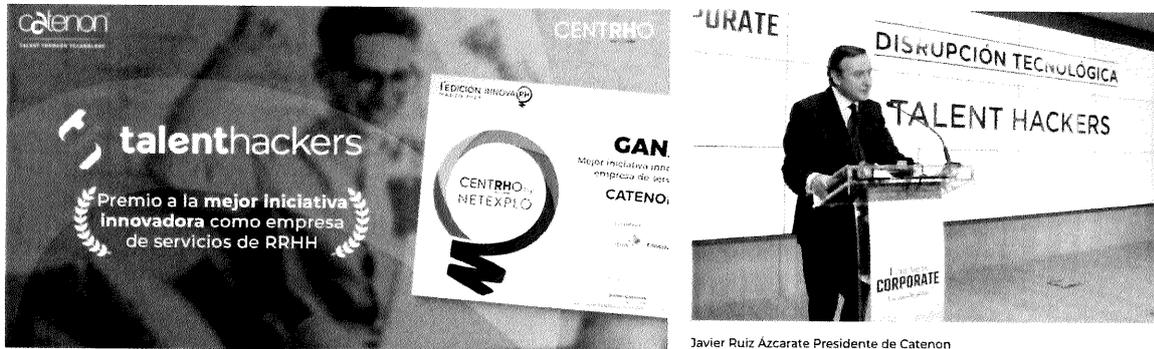
De esta forma, no solo damos cumplimiento a los objetivos de sostenibilidad marcados por el Consejo de Administración, sino que también contribuimos a los objetivos de 0 emisiones de nuestros clientes.

CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

Reconocimientos:

Premio concedido por la asociación española de Directores de Recursos Humanos, a la mejor iniciativa innovadora como empresa de servicios de RRHH 2021



Premio Corporate 2021 a la mejor Disrupción Tecnológica a Talent Hackers.

4. EVOLUCIÓN FINANCIERA DEL GRUPO EN 2021

4.1. Evolución comparativa de la cuenta de resultados 2020 vs 2021

	2020	2021	Dif % 2021 vs. 2020	Dif 2021-2020 (en EUR)
Ventas contratadas	6.123.355	10.652.038	+74%	+4.528.684
Cifra de negocios	5.535.302	8.675.440	+57%	+3.140.138
Cost of sales	-229.414	-114.666	+50%	-114.748
Margen Bruto	5.305.887	8.560.773	+61%	3.254.886
Gastos de personal	-4.786.040	-5.394.559	+12%	+608.520
Gastos de gestion del conocimiento	-129.695	-103.757	-20%	-25.937
Gastos de marketing	-148.671	-180.237	+21%	+31.566
Gastos de IT	-238.181	-236.960	-1%	-1.221
Gastos generales	-827.857	-810.699	-2%	-17.158
Total gastos operativos	-6.130.443	-6.726.213	+10%	+595.770
Margen Operativo	-824.556	1.834.561	+322%	+2.659.116
Trabajos realizados por el grupo para su activo	251.265	197.027	-22%	-54.238
EBITDA	-573.291	2.031.588	+454%	+2.604.879
Provisiones por insolvencias	-30.560	-77.656	+154%	+47.096
Amortizaciones	-512.322	-407.010	-19%	-105.311
Gastos financieros	-637.875	-69.841	-90%	-568.034
Resultado antes de impuestos	-1.754.047	1.477.081	+184%	+3.231.128
Impuesto sobre sociedades	-133.102	-195.419	-47%	+62.317
RESULTADO NETO	-1.887.149	1.281.662	+168%	+3.168.811

En términos absolutos, las ventas han crecido en 4,5MM€, la cifra de negocios en 3,1MM€ y la rentabilidad en 2,6MM€, mientras que los gastos operativos lo hacen en 0,6MM€.

Por línea de negocio:

- **Catenon:** La situación derivada del COVID-19 sigue poniendo en valor el modelo de negocio de Catenon por su deslocalización, trabajo remoto, digitalización de procesos y la capacidad de respuesta en tiempo real. Gracias a estas características diferenciales descritas, la cifra de negocio crece un 47% en el año 2021 con respecto al mismo periodo del 2020 y en EBITDA 200%. Durante este año se ha perfeccionado la gestión con un nuevo cuadro de mando para la gestión de la actividad de los “Revenue Managers”, lo que ha mejorado su eficiencia operativa. La estrategia de especialización sectorial refuerza significativamente este impacto positivo sobre el margen operativo en las operaciones ordinarias del Grupo. Continúa el Plan de Incorporación de Revenue Managers, como unidades básicas de crecimiento.
- **Talent Hackers:** La línea especializada en la selección de talento tecnológico, crece un 390% en cifra de negocios con respecto al año 2020 y en EBITDA crece 5.057% con respecto a año anterior. En este ejercicio 2021 ha logrado más que quintuplicar, multiplicar más de 5 veces, la cifra de negocio alcanzada el año 2020. Esta unidad de negocio da una respuesta disruptiva a la creciente demanda de perfiles tecnológicos y digitales, ofreciendo una solución única al mercado basada en la inteligencia del dato y la aplicación de tecnología de distribución nodal de las ofertas de empleo para estos perfiles.
- **Catenon Partners:** Esta línea de negocio pretende potenciar la prestación del servicio a clientes con baja exposición de riesgo, por crecer de manera inorgánica. en términos interanuales ha crecido los ingresos imputables a la actividad de Partners en un 103% con relación al ejercicio 2020.

Situación financiera:

- El Grupo Catenon afronta 2022 con una sólida salud financiera, unos flujos de efectivo de explotación positivos en todas sus unidades de negocio, un fondo de maniobra positivo de 1.806 miles de euros, una deuda neta en su mínimo histórico (1.200 miles de euros) y una robusta posición de liquidez reforzada de 2,3 millones de euros, lo que la sitúa en un 100% por encima de la situación pre-COVID.

4.2. Evolución comparativa de la cuenta de resultados de 2021 con respecto a 2019

Debido a las circunstancias especiales derivadas del COVID, resulta pertinente comparar la evolución del negocio en la situación pre-COVID de 2019 y el actual cierre de 2021 entendido ya como situación casi post-pandémica. Con esta comparativa se puede apreciar con mayor claridad cómo el modelo de negocio y la plataforma tecnológica de Catenon se han puesto en valor durante el periodo más agudo de la pandemia:

- Sobre Ventas contratadas y cifra de negocios 2021-2019

Crecimiento de un 34% en las ventas contratadas y de un 19% en la cifra de negocios.

- Crecimiento de EBITDA de 224% 2021-2019

Mejora en +1,404 miles de euros de la rentabilidad operativa del Grupo con relación al mismo periodo del ejercicio 2019

El cuadro comparativo completo de los dos periodos de la cuenta de resultados es el siguiente:

	2019	2021	Dif % 2021 vs. 2019	Dif 2021-2019 (en EUR)
Ventas contratadas	7.941.594	10.652.038	+134%	+2.710.444
Cifra de negocios	7.302.277	8.675.440	+18%	+1.373.163
Cost of sales	-115.510	-114.666	-1%	-843
Margen Bruto	7.186.767	8.560.773	+19%	1.374.006
Gastos de personal	-4.949.614	-5.394.559	+11%	+444.945
Gastos de gestión del conocimiento	-140.417	-103.757	-26%	-36.660
Gastos de marketing	-233.426	-180.237	-13%	-53.189
Gastos de IT	-411.107	-236.960	-42%	-174.146
Gastos generales	-1.217.546	-810.699	-33%	-406.847
Total gastos operativos	-6.952.110	-6.726.213	-3%	-225.897
Margen Operativo	234.657	1.834.561	+682%	+1.599.903
Trabajos realizados por el grupo para su activo	392.789	197.027	-50%	-195.761
EBITDA	627.446	2.031.588	+324%	+1.404.142
Provisiones por insolvencias	-55.745	-77.656	-39%	+21.911
Amortizaciones	-624.526	-407.010	-35%	-217.515
Gastos financieros	-199.313	-69.841	-65%	-129.472
Resultado antes de impuestos	-252.137	1.477.081	+688%	+1.729.218
Impuesto sobre sociedades	-20.359	-195.419	+860%	+175.060
RESULTADO NETO	-272.496	1.281.662	+570%	+1.554.159

4.3. Evolución comparativa del balance del cierre del ejercicio 2021 con relación al 2020

ACTIVO	31.12.2020	31.12.2021
Activo no corriente	2.147.892	1.703.935
Cientes y otras cuentas a cobrar	1.973.404	2.862.842
Efectivo y otros activos corrientes	446.562	744.918
Activo corriente	2.419.966	3.607.759
TOTAL ACTIVO	4.567.858	5.311.694
PASIVO	31.12.2020	31.12.2021
Patrimonio neto	1.058.073	2.248.288
Deuda financiera y otro pasivo no corriente	1.187.049	1.261.449
Prestamos participativos	0	0
Pasivo no corriente	1.187.049	1.261.449
Deuda financiera a corto plazo	1.103.660	515.870
Otros acreedores y cuentas a pagar	1.219.077	1.286.087
Pasivo corriente	2.322.737	1.801.958
TOTAL PASIVO	4.567.858	5.311.694

A cierre 2021, y fruto de la buena marcha del negocio, la posición de liquidez de la compañía (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) se ha visto fortalecida hasta los 2,3 millones de euros, creciendo en 700 miles euros con respecto a cierre de diciembre de 2020 lo que supone un crecimiento de 44%.

Asimismo, el fondo de maniobra a cierre del primer semestre se sitúa en 1,8 millones de euros frente a los 97 mil euros a cierre de diciembre de 2020. Esto supone un incremento de 1.857% en nuestro fondo de maniobra en este ejercicio.

En este periodo el Grupo ha reducido su deuda neta en 864 miles de euros (-42%), permitiendo la reducción del ratio de deuda financiera sobre fondos propios a 0,43.

5. COMPARATIVA DE LOS RESULTADOS AUDITADOS CON EL AVANCE DE RESULTADOS DE CIERRE PUBLICADO EL 17 DE ENERO 2021.

Si bien los datos avanzados tanto de ventas contratadas como de cifra de negocios no varían con relación a los aportados en el Hecho Relevante publicado el 17 de enero 2022, una vez realizada la revisión limitada por los auditores, **mejora el margen operativo en un 10% y el EBITDA en un 8% con relación a los datos avanzados en enero.**

	Avance Resultados 17.01.2022	2021	Dif % Real 2021 vs. avance	Dif Real 2021 vs. Avance (en EUR)
Ventas contratadas	10.652.038	10.652.038	+0%	+0
Cifra de negocios	8.594.755	8.675.440	+1%	+80.685
Cost of sales	-129.219	-114.666	-11%	-14.553
Margen Bruto	8.465.536	8.560.773	+1%	95.237
Gastos de personal	-5.415.673	-5.394.559	-0%	-21.114
Gastos de gestión del conocimiento	-103.757	-103.757	-0%	+0
Gastos de marketing	-201.587	-180.237	-11%	-21.350
Gastos de IT	-236.960	-236.960	+0%	+0
Gastos generales	-839.422	-810.699	-3%	-28.723
Total gastos operativos	-6.797.400	-6.726.213	-1%	-71.187
Margen Operativo	1.668.136	1.834.561	+10%	+166.424
Trabajos realizados por el grupo para su activo	210.407	197.027	-6%	-13.380
EBITDA	1.878.544	2.031.588	+8%	+153.044

6. PERSPECTIVAS FUTURAS.

La situación derivada de la pandemia COVID-19 ha puesto en valor el modelo de negocio del Grupo.

Las claves del crecimiento se derivan de las inversiones que a lo largo de los años se acometieron para configurar un modelo de negocio cuyas características encajan especialmente en las nuevas formas de trabajar que las compañías han tenido que desarrollar para afrontar esta etapa. Así las principales características del modelo de negocio de Catenon son:

- ⇒ Estructura de gestión plana
- ⇒ Total flexibilidad organizativa
- ⇒ Da una respuesta global al cliente y a los candidatos
- ⇒ Opera presentando los resultados (candidaturas) en tiempo real
- ⇒ Dispone de una metodología única y contrastada para la evaluación remota de candidaturas
- ⇒ Dispone de plataformas tecnológicas propietarias que permiten operar desde cualquier localización de manera remota a todos los profesionales del Grupo e interactuar de igual forma con los clientes
- ⇒ A lo largo de los años se ha desarrollado una fuerte cultura corporativa de innovación, multicultural y de valores compartidos, como elemento diferencial en el mercado y como principal ventaja competitiva, con los niveles de rotación voluntaria más bajos de la industria.

A lo anterior, se suma que la compañía desde hace cuatro años puso el foco de su desarrollo e inversiones en la aplicación de modelos de inteligencia y analítica de datos a nuestros procesos de negocio, no solo por la mejor de eficiencia operativa sino como un claro valor añadido diferencial a nuestros clientes.

El mercado de atracción de talento ha evolucionado extraordinariamente a raíz de la situación de pandemia global. Se ha disparado el índice de rotación de profesionales en las organizaciones; éste índice es el principal acelerador del crecimiento del tamaño de nuestro mercado, lo cual genera la principal oportunidad para el crecimiento de Catenon, junto con la globalización de la demanda de talento y la aplicación generalizada de nuevas tecnologías en los procesos de reclutamiento y adquisición de talento.

Las inversiones en soluciones de base tecnología para la adquisición de talento se duplicaron entre el 2018 y el 2019 y vuelve otra vez a intensificarse el interés de los fondos de inversión por estas soluciones.

Catenon también se ha posicionado y contribuye a la empleabilidad en España y es ya una de las compañías más visibles en el mercado español en los procesos de “up-skilling” o recualificación de profesionales, liderando junto con Telefónica Tech el proyecto “Up-Skill España” al que se van sumando las principales compañías españolas con el fin de capacitar a las nuevas profesiones como cyber , data, IoT, Cloud etc

7. ACTIVIDADES DE I+D+i

Las actividades de I+D+i se han centrado en el desarrollo de una plataforma propietaria y apificada para la aplicación de modelos de inteligencia del dato en los procesos de sourcing de candidatos.

A la vez la aplicación de sistemas de tecnología nodal para la distribución de ofertas de empleo con un sistema de recomendación de candidaturas con referencias retribuidas.

En esas dos vías se desarrolló la primera plataforma de distribución en red nodal de anuncios de empleo con referencias retribuidas. A lo largo del 2018 y 2019 se lanzó y testó el MPV Fase II (Mínimo Producto Viable). Como consecuencia de los positivos resultados obtenidos, a finales de 2019 fue aprobado un plan de negocios por el Consejo de Administración para 2020-2022 para esta plataforma.

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

Esta plataforma, a cierre del ejercicio ya dispone del 70% de los perfiles TIC de España, lo que está permitiendo - mediante la aplicación de modelos de inteligencia del dato - conocer no solo la demanda de estos perfiles sino los movimientos, correlaciones, stack tecnológico de las compañías, predecir la rotación de los perfiles en los puestos etc. En definitiva, esta actividad e inversiones permiten crear una importante ventaja competitiva dentro de la industria.

Por último, el proyecto “Desarrollo de una plataforma tecnológica global de gestión del área de adquisición y selección de talento internacional” presentado al CDTI en el primer semestre 2020 fue finalmente certificado en 2021, lo que dio lugar al abono por parte del CDTI del último tramo de 482 miles de euros del préstamo de importe total de 732 miles de euros el día 5 de febrero 2021 (Nota 14.1)

8. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

Desde el cierre del año 2021 hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún otro hecho significativo digno de mención.

9. ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2021, la autocartera asciende a 2,14% de las acciones del capital social de la Sociedad Dominante, porcentaje que se encuentra dentro del límite establecido por la legislación en esta materia.

10. INFORMACIÓN DE PAGOS A PROVEEDORES

El periodo medio de pagos a proveedores del Grupo ha sido de **15 días** en el ejercicio 2021.

11. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

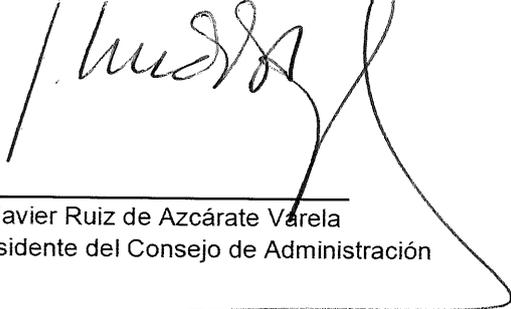
Las perspectivas económicas a nivel global continúan pendientes de la evolución de la pandemia por Covid-19 y de las tensiones financieras en medio de los altos niveles de endeudamiento de las economías. Según los diferentes estudios de los analistas, el avance de la vacunación y la mayor adjudicación prevista de los fondos europeos, han mejorado ligeramente las previsiones, pero manteniendo la prudencia ante la posible llegada de nuevas olas y variantes.

Ante un entorno económico con cierto optimismo, los principales riesgos o incertidumbres vienen de la consecución de Plan Director 2021-2023, si bien, su diseño está configurado para la minimización del riesgo mediante el seguimiento de KPI's predictivos y con medidas automáticas de ajuste vinculadas a la evolución de los mismos.

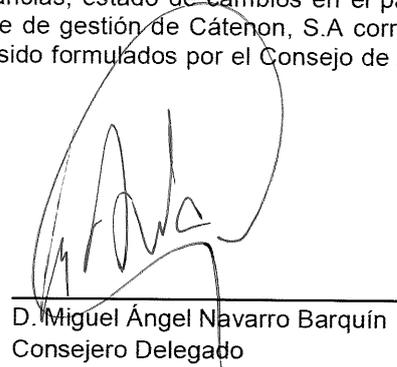
El Consejo de Administración de la compañía con el objetivo de minimizar riesgos, analiza y valora constantemente la evolución de la situación financiera ante los diferentes escenarios que pudieran darse a nivel macroeconómico derivado de la incertidumbre del COVID-19 u otros riesgos, y revisa de manera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

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las páginas que anteceden, firmadas por el Secretario del Consejo de Administración, contienen las cuentas anuales - balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, y la memoria- y el informe de gestión de Cátenon, S.A correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, que han sido formulados por el Consejo de Administración de la sociedad el 23 de marzo de 2022.



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



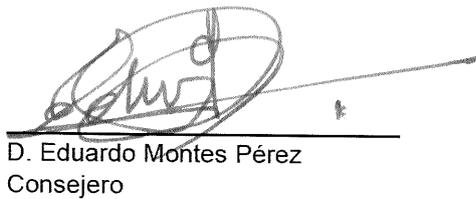
D. Miguel Ángel Navarro Barquín
Consejero Delegado



D. José Mª de Retana Fernández
Consejero



D. Carlos Nuñez Murias
Consejero



D. Eduardo Montes Pérez
Consejero



D. Sergio Blasco Fillol
Secretario (no-Consejero) del Consejo

