



TALENT THROUGH TECHNOLOGY

## OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

*En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 227 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a Catenon, SA., que ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores*

**CATENON, S.A.**

**CUENTAS ANUALES  
E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

**CATENON, S.A.**

**Cuentas Anuales del ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2022, junto  
con el Informe de Auditoría Independiente**

## INDICE

- I - INFORME DE LOS AUDITORES
- II - CUENTAS ANUALES A 31.12.22
- III - INFORME DE GESTION

\* \* \* \* \*

## **INFORME DE LOS AUDITORES**



**SW Auditores España, S.L.P.**  
Member SW International

Paseo de la Castellana, 137 – 17ª pl.  
28046 Madrid  
Teléfono: +34 91 451 70 30  
Fax: +34 91 399 06 41  
www.sw-spain.com

## **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 2022, 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 2022, 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 2.831 miles de euros al cierre del ejercicio 31 de diciembre de 2022.

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 2022, 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 2022 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 2023.

**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.

**SW Auditores España, S.L.P.**

(nº ROAC S1620)

José María Gredilla Bastos

(nº ROAC 3474)

24 de marzo de 2023



SW AUDITORES ESPAÑA,  
SLP.

2023 Núm.01/23/07207

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

**CATENON, S.A.**

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a final horizontal stroke, located in the lower-left quadrant of the page.

## BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31.12.2022	31.12.2021
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>3.503.482</b>	<b>3.161.466</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>5</b>	<b>303.674</b>	<b>570.847</b>
1. Desarrollo		294.726	564.066
5. Aplicaciones Informáticas		8.948	6.781
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>6</b>	<b>1.446</b>	<b>1.947</b>
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		1.446	1.947
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>8.1</b>	<b>2.830.525</b>	<b>2.062.239</b>
1. Instrumentos de patrimonio		2.830.525	2.062.239
2. Créditos a empresas		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>8.2</b>	<b>205.908</b>	<b>224.607</b>
1. Instrumentos de patrimonio		7.939	7.939
5. Otros activos financieros		197.970	216.669
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>13</b>	<b>161.928</b>	<b>301.816</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.577.949</b>	<b>1.811.832</b>
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>8.3</b>	<b>1.656.819</b>	<b>1.199.014</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		168.516	173.630
2. Clientes empresas del grupo y asociadas		1.402.382	1.019.287
3. Deudores varios		6.295	-
4. Personal		-	-
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas		79.625	6.098
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>8.1</b>	<b>645.588</b>	<b>439.784</b>
2. Créditos a empresas		42.062	19.157
5. Otros activos financieros		603.505	420.627
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>8.2</b>	<b>38.599</b>	<b>57.298</b>
5. Otros activos financieros		38.599	57.298
<b>VI. Perfidificaciones a corto plazo</b>	<b>9</b>	<b>157.705</b>	<b>34.030</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>9</b>	<b>79.239</b>	<b>81.705</b>
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>6.081.431</b>	<b>4.973.288</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>3.428.498</b>	<b>2.391.281</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>		<b>3.341.231</b>	<b>2.274.925</b>
I. Capital		374.677	374.677
1. Capital escrutado	10.1	374.677	374.677
II. Prima de emisión	10.2	0	1.707.043
III. Reservas	10.3	2.301.664	166.701
IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias	10.4	(566.177)	(278.029)
V. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
2. Resultados de ejercicios anteriores		-	-
VII. Resultado del ejercicio		1.231.067	304.533
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		<b>87.267</b>	<b>116.366</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>693.383</b>	<b>817.597</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>12</b>	<b>14.996</b>	<b>14.996</b>
4. Otras provisiones		14.996	14.996
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	<b>11</b>	<b>649.298</b>	<b>763.815</b>
2. Deudas con entidades de crédito		524.339	763.815
2.1. Prestamos participativo		-	-
2.2. Otros préstamos		524.339	763.815
5. Otros pasivos financieros		124.959	-
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>13</b>	<b>29.089</b>	<b>38.785</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.959.560</b>	<b>1.764.410</b>
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	<b>11</b>	<b>543.539</b>	<b>244.229</b>
2. Deudas con entidades de crédito		540.996	241.662
2.1. Prestamos participativo		-	-
2.2. Otros préstamos		540.996	241.662
5. Otros pasivos financieros		2.544	2.568
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>18.1</b>	<b>964.019</b>	<b>872.467</b>
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>18.1</b>	<b>451.991</b>	<b>647.714</b>
2. Proveedores empresas del grupo y asociadas		3.588	312.092
3. Acreedores varios	11	258.196	166.397
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	11	40.910	36.998
6. Otras deudas con las administraciones públicas	13	149.297	132.227
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>		<b>6.081.431</b>	<b>4.973.288</b>

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**  
(Expresado en Euros)

	Notas de la Memoria	2022	2021
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>		<b>3.548.865</b>	<b>2.970.516</b>
b) Prestaciones de servicios	15	3.548.865	2.970.516
<b>3. Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	5	<b>35.474</b>	--
<b>4. Aprovisionamientos</b>		<b>(75.084)</b>	<b>17.895</b>
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>		<b>12.405</b>	<b>5.903</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		12.405	5.903
<b>6. Gastos de personal</b>		<b>(778.089)</b>	<b>(724.945)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados		(632.983)	(615.803)
b) Cargas sociales	15	(145.106)	(109.142)
<b>7. Otros gastos de explotación</b>		<b>(1.800.346)</b>	<b>(1.609.651)</b>
a) Servicios exteriores		(1.616.173)	(1.444.863)
b) Tributos		(1.591)	(4.511)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	18.1	(182.583)	(160.277)
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	5 y 6	<b>(310.149)</b>	<b>(314.249)</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		<b>38.785</b>	<b>38.785</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado</b>	5	--	--
a) Deterioros y pérdidas		--	--
b) Resultado enajenaciones y otras		--	--
<b>12. Otros resultados</b>		<b>(17.975)</b>	<b>(2.434)</b>
<b>17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>		<b>(6.105)</b>	<b>(26.233)</b>
a) Deterioros y pérdidas	8.1	(6.105)	(26.233)
b) Resultados por enajenaciones y otras		--	--
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)</b>		<b>647.783</b>	<b>355.588</b>
<b>13. Ingresos financieros</b>		<b>650.088</b>	<b>7.419</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		650.088	--
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		0	7.419
<b>14. Gastos financieros</b>		<b>(29.169)</b>	<b>(34.067)</b>
b) Por deudas con terceros		(29.169)	(34.067)
<b>16. Diferencias de cambio</b>		<b>(8.349)</b>	<b>(33.955)</b>
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (15+16+17+18+19)</b>	15	<b>612.571</b>	<b>(60.603)</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+20+21+22)</b>		<b>1.260.353</b>	<b>294.984</b>
<b>18. Impuestos sobre beneficios</b>	13	<b>(29.286)</b>	<b>9.549</b>
<b>A.4. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>1.231.067</b>	<b>304.533</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+24)</b>		<b>1.231.067</b>	<b>304.533</b>

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**  
(Expresado en Euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021.

	31/12/2022	31/12/2021
A) Resultado del ejercicio	1.231.067	304.533
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(29.089)	116.356
V. Diferencias de conversión	-	-
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (III+V)</b>	<b>(29.089)</b>	<b>116.356</b>
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>	<b>1.201.978</b>	<b>420.889</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021

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>C. SALDO, FINAL AÑO 2020</b>	<b>374.677</b>	<b>-</b>	<b>3.204.249</b>	<b>15.301</b>	<b>(114.124)</b>	<b>-</b>	<b>(1.437.571)</b>	<b>-</b>	<b>2.042.531</b>
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. SALDO, FINAL AÑO 2021</b>	<b>374.677</b>	<b>-</b>	<b>1.707.043</b>	<b>166.701</b>	<b>(278.029)</b>	<b>-</b>	<b>304.533</b>	<b>116.356</b>	<b>2.391.281</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1.231.067	(29.089)	1.201.978
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	(1.707.043)	2.134.963	(288.148)	-	(304.533)	-	(164.761)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	-	123.387	(288.148)	-	-	-	(164.761)
7. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.707.043)	2.011.576	-	-	(304.533)	-	0
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. SALDO, FINAL AÑO 2022</b>	<b>374.677</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.301.664</b>	<b>(666.177)</b>	<b>-</b>	<b>1.231.067</b>	<b>87.267</b>	<b>3.428.498</b>

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Expresado en Euros)

	Notas de la memoria	31-dic.-2022	31-dic.-2021
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.134.649</b>	<b>55.064</b>
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.</b>	<b>3</b>	1.260.353	294.984
<b>2. Ajustes del resultado.</b>		<b>(158.625)</b>	<b>573.915</b>
a) Amortización del inmovilizado (+).	5 y 6	310.149	314.249
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	18.1	182.583	160.277
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	5	-	-
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).	8.1	-	-
g) Ingresos financieros (-).	15	(650.088)	(7.419)
h) Gastos financieros (+).	15	29.169	34.067
i) Diferencias de cambio (+/-).	15	8.349	33.955
<b>3. Cambios en el capital corriente.</b>		<b>(625.072)</b>	<b>(987.387)</b>
a) Existencias (+/-).			
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).	8.3	(305.674)	(537.432)
c) Otros activos corrientes (+/-).		(123.675)	(5.148)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).		(195.723)	31.596
e) Otros pasivos corrientes (+/-).	18.1	-	(476.403)
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).			
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.</b>		<b>657.993</b>	<b>173.553</b>
a) Pagos de intereses (-).	15	(29.169)	(34.067)
c) Cobros de intereses (+).	15	650.088	7.419
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios(+/-).	13	37.074	200.201
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(1.000.353)</b>	<b>27.551</b>
<b>6. Pagos por inversiones (-).</b>		<b>(1.037.751)</b>	<b>(27.246)</b>
a) Empresas del grupo y asociadas	8.1	(226.991)	(991)
b) Inmovilizado intangible.	5	(42.474)	(6.300)
c) Inmovilizado material.		(768.286)	-
f) Inversiones inmobiliarias.		-	-
e) Otros activos financieros.	8.2	-	(19.955)
<b>7. Cobros por desinversiones (+).</b>		<b>37.398</b>	<b>54.797</b>
a) Empresas del grupo y asociadas	8.2	-	-
b) Inmovilizado intangible.	5	-	-
c) Inmovilizado material.			
e) Otros activos financieros.	8.2	37.398	54.797
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(136.762)</b>	<b>(103.430)</b>
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.</b>		<b>(288.148)</b>	<b>(47.548)</b>
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	10.4	(465.857)	(571.100)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio de patrimonio propio	10.4	177.709	407.196
g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).		-	116.356
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.</b>		<b>151.386</b>	<b>(55.881)</b>
a) Emisión	11	632.524	549.211
2. Deudas con entidades de crédito (+).	11	540.972	549.211
b) Devolución y amortización de			
2. Deudas con entidades de crédito (-).	11	(481.138)	(605.093)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).	11	(481.138)	(605.093)
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.</b>			
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>			
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/- D)</b>		<b>(2.466)</b>	<b>(20.814)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		81.705	102.518
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	9	79.239	81.705

## **MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

### **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 2022 han sido elaboradas aplicando las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, y presentan un patrimonio neto consolidado de 2.687 miles de euros (2.248 miles de euros en el ejercicio 2021), unos activos consolidados de 5.872 miles de euros (5.312 miles de euros en el ejercicio 2021), una cifra de negocios de 10.770 miles de euros (8.675 miles de euros en el ejercicio 2021) y unos resultados consolidados de 1.345 miles de euros de beneficios (1.282 miles de euros de beneficios en el ejercicio 2021).

Dichas cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2022 serán formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, como sociedad dominante del Grupo, el día 23 de marzo 2023 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.

El Real Decreto-ley 1/2021, de 12 de enero, modifica el Plan General Contable para adaptarlo a los criterios contables que ha adoptado la Unión Europea. En concreto, hablamos de criterios contables en materia de instrumentos financieros y en relación con los ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes (NIIF-UE 9 y NIIF-UE 15).

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). 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2021.

## **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 2022 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 2022 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 2022.

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 30 de mayo de 2022. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022, formuladas por los Administradores, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

## 3. Aplicación de Resultados

La propuesta de distribución de resultados de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 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:

	2022	2021
<b>Base del reparto</b>		
Resultado del ejercicio	1.231.067	304.533
<b>Aplicación del resultado</b>		
A reservas voluntarias	725.253	304.533
A resultado negativo de ejercicio anteriores		
A dividendos	505.814	

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:

<b>Elemento</b>	<b>Porcentaje aplicado</b>
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.

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

*Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022*

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 Catenon 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 2022 la provisión por este concepto es de 41 miles de euros y a 31 de diciembre 2021 era de 31 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 2022 y 2021 en las partidas que componen este epígrafe del balance adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022:

	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	TOTAL
<b>COSTE</b>			
Saldo a 31.12.2021	2.941.749	157.855	3.099.603
Entradas	35.474	7.000	42.474
Salidas por cesión a grupo	-	-	-
Salidas por bajas	-	-	-
<b>Saldo a 31.12.2022</b>	<b>2.977.223</b>	<b>164.855</b>	<b>3.142.077</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>			
Saldo a 31.12.2021	(2.377.683)	(151.073)	(2.528.757)
Dotación del ejercicio	(304.813)	(4.833)	(309.647)
Salidas por cesión a grupo	-	-	-
Salidas por bajas	-	-	-
<b>Saldo a 31.12.2022</b>	<b>(2.682.497)</b>	<b>(155.907)</b>	<b>(2.838.403)</b>

VNC a 31.12.2021	564.066	6.781	570.847
VNC a 31.12.2022	294.726	8.948	303.674

### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021:

	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	TOTAL
<b>COSTE</b>			
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	-	-	-
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<b>2.941.749</b>	<b>157.855</b>	<b>3.099.603</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>			
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	-	-	-
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<b>(2.377.683)</b>	<b>(151.073)</b>	<b>(2.528.757)</b>

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

**CATENON, S.A.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

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

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

- Asegurar la homogeneidad de la calidad y el éxito en la búsqueda a nivel global, permitiendo reducir en más de un 80% el tiempo que necesita cualquier otra firma del sector.
- 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	1.398.943	(1.104.217)	294.726
<b>Total</b>		<b>2.977.223</b>	<b>(2.682.497)</b>	<b>294.726</b>

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.

**CATENON, S.A.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

- Dentro de la plataforma tecnológica Smapick se encuentra el proyecto de Talent+, el cual es financiado por ayudas del CDTI (vea nota 11.1) y se construye sobre los desarrollos combinados de Smapick y Talent Hackers, y permitirá a Catenon alcanzar además los siguientes objetivos:
  - o Rediseñar la infraestructura tecnológica SaaS para que Catenon sea no solo proveedora de servicios sino de tecnología para las áreas de Recursos Humanos de nuestros clientes globales
  - o Integración en la plataforma de una capa de servicios con un API visible.
  - o Desarrollo de la primera tecnología en red distribuida nodal para búsqueda y captación de profesionales a través de referencias profesionales retribuidas. (Dentro del proyecto de innovación disruptiva TalentHackers).
  - o Incorporación de tecnologías de Artificial Intelligence Sourcing, Business Intelligence, Inteligencia del Dato y Blockchain al modelo de datos de la plataforma.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han dado de baja proyectos.

**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 2022 y 2021, se detallan a continuación:

	2022			2021		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto contable	Coste	Amortización Acumulada	Valor neto contable
<b>Desarrollo</b>	1.303.733	(1.303.733)	-	1.303.733	(1.303.733)	-

**Bienes totalmente amortizados**

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

	31.12.2022	31.12.2021
Desarrollo	1.578.280	1.578.280
Aplicaciones informáticas	55.483	55.483
<b>Total</b>	<b>1.633.763</b>	<b>1.633.763</b>

**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 2022 y 2021 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 2022 y 2021 en las partidas que componen este epígrafe del balance adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022:**

	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	TOTAL
<b>COSTE</b>		
Saldo a 31.12.2021	3.723	3.723
Entradas	-	-
Salidas	-	-
<b>Saldo a 31.12.2022</b>	<b>3.723</b>	<b>3.723</b>
<b>AMORTIZACIÓN</b>		
Saldo a 31.12.2021	(1.776)	(1.776)
Dotación del ejercicio	(502)	(502)
Baja Anticipada	-	-
Salidas	-	-
<b>Saldo a 31.12.2022</b>	<b>(2.278)</b>	<b>(2.278)</b>
<b>VNC a 31.12.2021</b>	<b>1.947</b>	<b>1.947</b>
<b>VNC a 31.12.2022</b>	<b>1.446</b>	<b>1.446</b>

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021:**

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

### Bienes totalmente amortizados

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 no hay elementos totalmente amortizados y todavía en uso.

**CATENON, S.A.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Bienes adquiridos a empresas del grupo y asociadas

A 31 de diciembre de los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 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 2022 han sido los siguientes:

Elemento	Año Inicio Contrato	Año Vencimiento	Gasto del ejercicio	Renovación		
				Año	Opción Compra	Revisión Precio
Renting de vehículos	varios	varios	18.075	48 meses	No	
Hosting Informático	01/11/2008	Renovable anualmente	70.355	Anual	No	IPC
Regus - Castellana	15/09/2022	30/09/2023	672	Anual	No	
Oficina - Utopicus	16/09/2021	16/09/2023	122.550	Anual	No	IPC
<b>Total</b>			<b>211.651</b>			

En 2021 eran 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	
Hosting Informático	01/11/2008	Renovable anualmente	66.535	Anual	No	IPC
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
<b>Total</b>			<b>201.186</b>			

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2022 y 2021, el detalle de los pagos futuros mínimos por los contratos de arrendamiento operativo no cancelables desglosados por plazos de vencimiento, es el siguiente:

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Hasta 1 año	182.999	176.222
Entre 1 y 5 años	366.571	311.502
Más de 5 años		
<b>Total</b>	<b>549.570</b>	<b>487.724</b>

## 8. Inversiones financieras

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

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2022 y 2021 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance adjunto han sido los siguientes:

	Saldo al 31.12.20	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.21	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.22
<b>Inversiones a largo plazo</b>							
Instrumentos de patrimonio	5.258.300			5.258.300	768.286	(2.581)	6.024.005
Desembolso pendiente	-			-			-
Deterioro	(3.023.484)	(172.577)	-	(3.196.061)		2.581	(3.193.480)
Subtotal	2.234.816	(172.577)	-	2.062.239	768.286	-	2.830.525
Créditos a empresas	-			-			-
Deterioro	-			-			-
Subtotal							
Cuentas corrientes a largo plazo	214.680	-	-	214.680	-	-	214.680
Deterioro	(214.680)	-	-	(214.680)	-	-	(214.680)
Subtotal	-			-			-
<b>Total inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>2.234.816</b>	<b>(172.577)</b>	<b>-</b>	<b>2.062.239</b>	<b>768.286</b>	<b>-</b>	<b>2.830.525</b>

#### Instrumentos de patrimonio

La composición a cierre de los ejercicios 2022 y 2021 y el detalle del movimiento producido durante el ejercicio en este apartado del balance es el siguiente:

#### **Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022:**

Denominación	Coste			Deterioro			VNC
	Saldo al 31.12.2021	Adiciones / (Bajas)	Saldo al 31.12.2022	Saldo al 31.12.2021	Reversión/ (Dotación)	Saldo al 31.12.2022	Saldo al 31.12.2022
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 Sarl, 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 (*)	-	-	-	-	-	-	0
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	2.581	(2.581)	-	(2.581)	2.581	-	0
HUB Innova y Talento, SA de CV	-	227.679	227.679	-	-	-	227.679
Scale you Up, Srl	-	540.607	540.607	-	-	-	540.607
<b>Total</b>	<b>5.258.300</b>	<b>765.705</b>	<b>6.024.005</b>	<b>(3.196.061)</b>	<b>2.581</b>	<b>(3.193.480)</b>	<b>2.830.525</b>

(\*) Filiales asociadas.

**CATENON, S.A.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

**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 Sarl, 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	(2.581)	-
<b>Total</b>	<b>5.258.300</b>	<b>-</b>	<b>5.258.300</b>	<b>(3.196.061)</b>	<b>-</b>	<b>(3.196.061)</b>	<b>2.062.239</b>

(\*) Filiales asociadas.

Con fecha 16 de diciembre de 2022, Catenon SA adquirió el 40% de la sociedad Scale You Up SAS.

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 cobrara un royalty de 16% de la cifra de negocios de la Sociedad.

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

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 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

**CATENON, S.A.**

*Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022*

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 2022 y 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 2022 y 2021.

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 y 2022 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, confirmada en el ejercicio 2022
- 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 tenía el 11,5% hasta junio 2022, fecha en la cual Catenon SA compró la participación de dicho socio.
- Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil: Sociedad constituida en febrero de 2010. El plan de negocio de esta sociedad no genera beneficios ni flujos de efectivo suficientes, por lo que los Administradores consideran necesario realizar la corrección valorativa de la participación.
- El 7 de junio de 2017 se constituyó la filial Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi en Turquía. Dado la situación macroeconómica del país y de las perspectivas a medio plazo los administradores de la sociedad han decidido iniciar el proceso de liquidación a finales del ejercicio 2020 y considerado necesario efectuar correcciones valorativas de la participación. El proceso de liquidación se completó con fecha 1 de agosto 2022.

## 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 2022 y 2021:

	Inversiones financieras a largo plazo							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
<b>Categorías:</b>								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:								
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	7.939	7.939	-	-	197.970	216.669	205.908	224.607
Activos financieros a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>7.939</b>	<b>7.939</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>197.970</b>	<b>216.669</b>	<b>205.908</b>	<b>224.607</b>

	Inversiones financieras a corto plazo							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
<b>Categorías:</b>								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:								
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	2.255.085	1.689.999	2.255.085	1.689.999
Activos financieros a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.255.085</b>	<b>1.689.999</b>	<b>2.255.085</b>	<b>1.689.999</b>

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

	2022	2021
Inversiones Financieras	7.939	7.939
Fianzas e imposiciones	197.970	216.669
<b>Total</b>	<b>205.908</b>	<b>224.607</b>

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

	2022	2021
<b>Vinculadas</b>		
Clientes (nota 18.1)	1.402.382	1.019.287
Créditos a empresas (nota 18.1)	42.082	19.157
Otros activos financieros (nota 18.1)	603.505	420.627
<b>No vinculadas</b>		
Clientes	168.516	173.630
Otros activos financieros (nota 8.3)	38.599	57.298
<b>Total</b>	<b>2.255.085</b>	<b>1.689.999</b>

### 8.3. Otras inversiones financieras

El movimiento habido durante los ejercicios 2022 y 2021 en las diferentes cuentas que componen los epígrafes "Inversiones financieras" del balance adjunto es el siguiente:

	Saldo a 31.12.20	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo a 31.12.21	Entradas	Salidas	Traspasos	Saldo a 31.12.22
<b>Inversiones a largo plazo</b>									
Instrumentos de patrimonio	7.939				7.939				7.939
Depósitos y fianzas	11.335	55	(14.390)	3.055	55				55
Otros activos financieros	257.067			(40.453)	216.614			(18.699)	197.915
Instrumentos de cobertura	-				-				-
	<b>276.340</b>	<b>55</b>	<b>(14.390)</b>	<b>(37.398)</b>	<b>224.607</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18.699)</b>	<b>205.908</b>
<b>Inversiones a corto plazo</b>									
Instrumentos de patrimonio	-				-				-
Depósitos y fianzas	3.009	19.900	(3.009)		19.900				19.900
Otros activos financieros	37.398		(37.398)	37.398	37.398		(37.398)	18.699	18.699
	<b>40.407</b>	<b>19.900</b>	<b>(40.407)</b>	<b>37.398</b>	<b>57.298</b>		<b>(37.398)</b>	<b>18.699</b>	<b>38.599</b>
<b>Total</b>	<b>316.748</b>	<b>19.955</b>	<b>(54.797)</b>	<b>-</b>	<b>281.905</b>		<b>(37.398)</b>	<b>-</b>	<b>244.507</b>

La partida de "Instrumentos de patrimonio a largo plazo" 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 2022 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 corto plazo al 0,64% de interés (18.699 euros a largo plazo y 37.398 euros a corto plazo a 31 de diciembre de 2021). Dicho depósito está pignorado como garantía del aval del Banco Sabadell por importe de 19 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 2022 y 2021 de las correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

	Importe en euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>(82.824)</b>
Dotación del ejercicio	-
Aplicación del ejercicio por pérdidas de crédito incobrable	-
Reversión del ejercicio	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>(82.824)</b>
Dotación del ejercicio	-
Aplicación del ejercicio por pérdidas de crédito incobrable	-
Reversión del ejercicio	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>(82.824)</b>

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

Durante los ejercicios 2022 y 2021, no se registraron pérdidas de créditos comerciales incobrables.

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 2022 y 2021, 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 2022 y de 2021, 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%.

Sin perjuicio de lo anterior, a 31 de diciembre de los ejercicios 2022 y 2021, las participaciones significativas de las cuales la Sociedad tiene conocimiento son las siguientes:

Accionistas	31.12.2022		31.12.2021	
	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	1.894.961	10,12%	1.908.889	10,19%
Trinil - 40. S.L.	1.362.652	7,27%	1.332.452	7,11%

## 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 31.12.20	Incremento	Disminución	Saldo al 31.12.21	Incremento	Disminución	Saldo al 31.12.22
<b>Legal y estatutarias</b>							
Reserva legal	74.935			74.935			74.935
<b>Otras reservas</b>							
Reservas voluntarias	(59.634)	(52.376)	180.702	91.765	2.134.964		2.226.729
<b>Total</b>	<b>15.301</b>	<b>(52.376)</b>	<b>180.702</b>	<b>166.701</b>	<b>2.134.964</b>	<b>-</b>	<b>2.301.664</b>

### 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 2022 y 2021 se encuentra totalmente constituida.

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

### Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición.

### Limitaciones a la distribución de dividendos

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

#### 10.4. Acciones propias

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

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

La cuenta de liquidez está compuesta al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 por:

	2022	2021
Nº Títulos en Auto-cartera a)	44.477	27.971
Nº Títulos en Auto-cartera b)	457.136	373.553
Importe de la cuenta de Liquidez	22.283 euros	42.338 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 2022 y 2021 han sido los siguientes:

	Numero	Precio Medio Ponderado	Precio Medio Unitario
Saldo a 31 de diciembre de 2020	338.848	114.125	0,34
Adquisiciones	846.905	571.100	0,67
Enajenaciones	(784.229)	(407.196)	0,52
Saldo a 31 de diciembre de 2021	401.524	278.029	0,69
Adquisiciones	266.761	465.857	1,75
Enajenaciones	(166.672)	(177.709)	1,07
Saldo a 31 de diciembre de 2022	501.613	566.177	1,13

A 31 de diciembre de 2022 las acciones propias representan el 2,68% del total de las acciones de la sociedad (2,14% al cierre de 2021).

Con fecha 4 de mayo de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó un plan de recompra de acciones propias con un importe máximo de 900.000 euros o un número máximo de 900.000 títulos, vigente hasta el 31.12.2024, 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 2022 y 2021 es la siguiente:

	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.2022	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.2021
<b>Deuda con entidades de crédito</b>	<b>524.339</b>	<b>540.996</b>	<b>1.065.334</b>	<b>763.815</b>	<b>241.662</b>	<b>1.005.477</b>
Préstamos	524.339	216.107	740.446	740.190	160.314	900.503
Préstamos (*)	-	23.626	23.626	23.626	70.823	94.449
Pólizas de crédito	-	-	-	-	10.525	10.525
Pólizas de crédito (*)	-	301.263	301.263	-	-	-
<b>Deudas con empresas del Grupo y asociadas</b>	<b>-</b>	<b>964.019</b>	<b>964.019</b>	<b>-</b>	<b>872.467</b>	<b>872.467</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>124.959</b>	<b>2.544</b>	<b>2.544</b>	<b>-</b>	<b>2.568</b>	<b>2.568</b>
Otras deudas	124.959	2.544	2.544	-	2.568	2.568
Dividendos activo a pagar	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>				<b>763.815</b>	<b>1.116.696</b>	<b>1.880.511</b>

(\*) 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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pasivos financieros a coste amortizado	524.339	763.815	-	-	124.959	-	649.298	763.815
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias								
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>524.339</b>	<b>763.815</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>124.959</b>	<b>-</b>	<b>649.298</b>	<b>763.815</b>

	Pasivos financieros a corto plazo							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pasivos financieros a coste amortizado	540.996	241.662	-	-	1.269.257	1.390.521	1.810.252	1.632.183
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias								
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>540.996</b>	<b>241.662</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.269.257</b>	<b>1.390.521</b>	<b>1.810.252</b>	<b>1.632.183</b>

**CATENON, S.A.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

	No corriente		Corriente	
	2022	2021	2022	2021
<u>Obligaciones y otros valores negociables</u>				
Tipo fijo	-	-	-	-
Tipo variable	-	-	-	-
<u>Deudas con características especiales</u>				
Tipo fijo	466.862	557.385	90.523	37.398
Tipo variable	-	-	-	-
<u>Deudas con entidades de crédito</u>				
Tipo fijo	23.060	114.589	392.793	147.379
Tipo variable	34.417	91.841	57.680	56.885
<u>Deudas con empresas del Grupo y asociadas</u>			964.019	872.467
<u>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</u>				
Proveedores	-	-	3.588	312.092
Acreeedores comerciales	-	-	258.196	166.397
Otras cuentas a pagar	-	-	190.207	169.225
<u>Otros pasivos financieros</u>	124.959	-	2.544	2.568
<b>Total</b>	<b>649.298</b>	<b>763.815</b>	<b>1.959.550</b>	<b>1.764.410</b>

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2022 y 2021, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022:**

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	540.996	2.544	543.539
Entre 1 y 2 años	129.300	-	129.300
Entre 2 y 3 años	71.824	-	71.824
Entre 3 y 4 años	71.824	124.959	196.783
Más de 5 años	251.390	-	251.390
<b>Total</b>	<b>1.065.334</b>	<b>127.503</b>	<b>1.192.837</b>

**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
<b>Total</b>	<b>1.005.477</b>	<b>2.568</b>	<b>1.008.045</b>

### 11.1. Préstamos con entidades de crédito

El detalle de los préstamos suscritos y sus principales condiciones al 31 de diciembre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

#### Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022:

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	16	23.060	67.904	90.963
Cajamar	16/07/2024	1,76%	PERSONAL	MENSUAL	19	34.417	57.680	92.097
Globalcaja	22/04/2023	1,50%	PERSONAL	MENSUAL	12	--	23.626	23.626
CDTI-ICO	31/05/2023	0,75%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	1	--	18.699	18.699
CDTI	28/02/2030	0%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	15	466.862	71.824	538.686
<b>Total</b>						<b>524.339</b>	<b>239.732</b>	<b>764.071</b>

(\*) Entidad financiera accionista de la sociedad

#### 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
<b>Total</b>						<b>763.815</b>	<b>231.137</b>	<b>994.952</b>

(\*) Entidad financiera accionista de la sociedad

Con fecha 16 de julio de 2020 Catenon SA formalizó 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 formalizó 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.

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 2022 y 2021, 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 2022:

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	301.263	298.737
Caixabank	02/09/2023	2,8%	200.000	-	200.000
Caixabank (**)	02/02/2023	0,0%	150.000	-	150.000
Caixabank (**)	02/02/2023	2,0%	100.000	-	100.000
<b>Total</b>			<b>1.170.000</b>	<b>301.263</b>	<b>868.737</b>

(\*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

(\*\*) Póliza compartida con Catenon Iberia.

### 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
<b>Total</b>			<b>1.170.000</b>	<b>10.525</b>	<b>1.159.475</b>

(\*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

(\*\*) Póliza compartida con Catenon Iberia.

Durante el ejercicio 2022, 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 Caixabank por importe de 450 miles de euros fueron renovadas.

Todas las pólizas de crédito que vencían en los meses de enero y febrero de 2023 han sido renovadas.

Durante el ejercicio 2021, el grupo renovó 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.

## 12. Provisiones y contingencias

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2020	Adiciones	Saldo al 31.12.2021	Adiciones	Saldo al 31.12.2022
Provisiones a LP					
Provisión otras responsabilidades	14.996	-	14.996	-	14.996

A la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2022, 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 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Administraciones Públicas deudoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.22	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.21
Activos por impuesto diferido	161.928	-	161.928	301.816	-	301.816
Otros créditos con Administraciones Públicas	-	79.625	79.625	-	6.098	6.098
Retenciones y pagos a cuenta	-	2.805	2.805	-	1.110	1.110
Otras Administraciones Públicas deudoras	-	76.820	76.820	-	4.988	4.988
<b>Total</b>	<b>161.928</b>	<b>79.625</b>	<b>241.554</b>	<b>492.467</b>	<b>6.098</b>	<b>307.914</b>

Administraciones Públicas acreedoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.22	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.21
Pasivos por impuesto diferido	(29.089)	-	(29.089)	(38.785)	-	(38.785)
Otras deudas con Administraciones Públicas	-	(149.297)	(149.297)	-	(132.227)	(132.227)
Hacienda Pública, acreedora por IVA e IAE	-	(94.024)	(94.024)	-	(69.073)	(69.073)
Organismos de la Seguridad Social	-	(11.272)	(11.272)	-	(9.966)	(9.966)
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	-	(44.001)	(44.001)	-	(53.188)	(53.188)
<b>Total</b>	<b>(29.089)</b>	<b>(149.297)</b>	<b>(178.386)</b>	<b>(38.785)</b>	<b>(132.227)</b>	<b>(171.013)</b>

### Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2022, 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 Públicas” 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 Cáteron 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 2022 es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto			Total
	Aumento	Disminución	Total	Aumento	Disminución	Total	
<b>Ingresos y gastos del ejercicio</b>	-	-	<b>1.260.353</b>	-	-	-	<b>1.260.353</b>
Impuesto sobre sociedades	-	-	29.286	-	-	-	29.286
<b>Resultado antes de impuestos</b>	-	-	<b>1.289.640</b>	-	-	-	<b>1.289.640</b>
<b>Diferencias permanentes</b>	<b>21.342</b>	<b>(617.588)</b>	<b>(596.247)</b>	-	-	-	<b>(596.247)</b>
De la Sociedad	21.342	(617.588)	(596.247)	-	-	-	(596.247)
<b>Diferencias temporarias</b>	<b>251.661</b>	<b>(258.861)</b>	<b>(7.201)</b>	-	-	-	<b>(7.201)</b>
Con origen en el ejercicio	251.661	(31.394)	220.267	-	-	-	220.267
Con origen ejercicios anteriores	-	(227.467)	(227.467)	-	-	-	(227.467)
<b>Base imponible previa</b>	-	-	<b>686.192</b>	-	-	-	<b>686.192</b>
<b>Utilización de Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores</b>			<b>(686.192)</b>				<b>(686.192)</b>

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 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)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	-	-	<b>285.435</b>	-	-	-	<b>285.435</b>
<b>Diferencias permanentes</b>	<b>267.408</b>	<b>(505.101)</b>	<b>(237.693)</b>	-	-	-	<b>(237.693)</b>
De la Sociedad	267.408	(505.101)	(237.693)	-	-	-	(237.693)
<b>Diferencias temporarias</b>	<b>31.394</b>	<b>(29.868)</b>	<b>1.526</b>	-	-	-	<b>1.526</b>
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
<b>Utilización de Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores</b>			<b>(49.268)</b>				<b>(49.268)</b>

Las diferencias permanentes entre el resultado contable y el resultado fiscal se deben fundamentalmente a 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:

	2022	2021
Cuenta corriente por integración fiscal	(233.162)	(208.911)
Variación impuestos diferidos	6.996	(20.526)
Variación BINS	137.188	208.911
Variaciones en PN - Subvenciones	95.973	
Retenciones terceros países	(9.696)	38.785
<b>Ingreso / (Gasto) Impuesto sobre sociedades actividades continuadas</b>	<b>(29.286)</b>	<b>9.549</b>

### Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado del ejercicio 2022 y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuestos diferidos", según corresponda. Dichos impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente.

La composición y movimiento de estos epígrafes del balance para los ejercicios 2022 y 2021 adjunto es el siguiente:

	Saldo al 31.12.20	Registrado en la cuenta de resultados		Saldo al 31.12.21	Registrado en la cuenta de resultados		Saldo al 31.12.22
		Adiciones	Retiros		Adiciones	Retiros	
<b>Activos por impuesto diferido</b>							
Bases imposables negativas pdtes. de compensar	459.665	-	(208.911)	250.754		(137.188)	113.566
Por deterioros de créditos y provisiones en filiales	8.311	-	-	8.311			8.311
Deducciones	2.037	17.878	-	19.915			19.915
Por diferencias temporarias (amortización, y retribuciones)	22.455	5.378	(4.996)	22.836	6.996	(9.696)	20.136
	<b>492.468</b>			<b>301.816</b>			<b>161.928</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>							
Por libertad de amortización	-	-	-	-			-
Por subvenciones de capital	-	(38.785)	-	(38.785)		9.696	(29.089)
Por deterioro de las participaciones	-	-	-	-			-
	-			(38.785)			(29.089)
<b>Total</b>	<b>492.468</b>	<b>(15.529)</b>	<b>(213.907)</b>	<b>263.031</b>	<b>6.996</b>	<b>(137.188)</b>	<b>132.839</b>

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 2022 son las siguientes:

Año de generación	Base	Cuota	Crédito fiscal activado
2009	605.778	151.444	
2010	305.683	76.421	3.917
2011	18.922	4.731	4.731
2013	419.314	104.828	104.828
2016	65	16	16
2017	297	74	74
<b>Total</b>	<b>1.350.059</b>	<b>337.515</b>	<b>113.566</b>

Las bases imposables negativas de 2009 y 2010 son bases imposables negativas previas a la consolidación fiscal, las de 2011, 2013, 2016 y 2017 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 2022 y 2021 refleja 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.

**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
2022	14.175	2031	Donativos
<b>596.817</b>			

**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	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	24	17
Ratio de operaciones pagadas	25	16
Ratio de operaciones pendientes de pago	3	27
Euros	2022	2021
Total pagos realizados en el ejercicio	1.261.539	776.999
Total pagos pendientes del ejercicio	77.761	96.777
Volumen monetario <30 días	159.903	
Nº facturas pagadas <30 días	81	
%sobre total Volumen	13%	
%sobre total nº	13%	

## 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:

	2022	2021
Prestación de servicios	3.548.865	2.970.516
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>3.548.865</b>	<b>2.970.516</b>

La distribución geográfica de la cifra de negocios por prestación de servicios de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
España	2.261.917	2.101.318
Resto UE	610.513	511.019
Resto del mundo	676.436	358.179
<b>Total</b>	<b>3.548.865</b>	<b>2.970.516</b>

### Cargas sociales

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021 adjunta es la siguiente:

Concepto	2022	2021
Seguridad Social a cargo de la empresa	119.371	105.379
Otros gastos sociales	25.734	3.762
<b>Total</b>	<b>145.106</b>	<b>109.142</b>

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

Categoría	Total	
	2022	2021
Directivos y jefes	3	3
Administrativos	7	7
Operaciones	-	-
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

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	31.12.2022			31.12.2021		
	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Contable	-	3	3	-	3	3
Director	1	1	2	2	1	3
BD assistant	-	3	3	-	1	1
IT Tech. Engine	2	-	2	1	-	1
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>8</b>
Administradores	5	-	5	5	-	5

No ha habido personal con discapacidad igual o superior al 33% ni en el ejercicio 2022 ni en el ejercicio 2021.

**CATENON, S.A.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales

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

	2022	2021
Dotación de créditos comerciales a empresas del grupo (Nota 18.1)	(182.583)	(234.053)
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)	-	-
Aplicación correcciones valorativas por deterioro de clientes (Nota 8.3)	-	-
Reversión de correcciones valorativas por deterioro de clientes (Nota 8.3)	-	73.776
<b>Total</b>	<b>(182.583)</b>	<b>(160.277)</b>

El detalle de la dotación de los créditos comerciales a empresas del grupo del ejercicio 2022 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 2022, 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 revertieron 58.664 de provisión por deterioro. El importe total de deterioro de crédito comercial asciende a 532.260 euros a 31 de diciembre 2022, 532.260 euros a 31 de diciembre 2021.
- 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 2022, se han deteriorado créditos por importe de 6.821 euros (28.300 euros en 2021). El importe total de deterioro de crédito comercial asciende a 1.220.982 euros a 31 de diciembre 2022, 1.214.261 euros a 31 de diciembre 2021.

Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

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

	2022	2021
Perdidas por liquidación y disolución definitiva de empresas del grupo (Nota 8.1)	(185.088)	(424.258)
Aplicación por liquidación y disolución definitiva de empresas del grupo (Nota 8.1)	2.581	376.055
<b>Total</b>	<b>(182.506)</b>	<b>(48.203)</b>
Pérdida por deterioro de participaciones en instrumento de patrimonio neto, empresas del grupo (Nota 8.1)	-	-
Reversión por deterioro de participaciones en instrumento de patrimonio neto, empresas del grupo (Nota 8.1)	-	-
Perdida por deterioro de cuentas corrientes a largo plazo en empresas del grupo (Nota 8.1)	-	-
Reversión por deterioro de crédito a largo plazo en empresas del grupo (Nota 8.1)	-	-
Reversión de crédito a largo plazo en empresas del grupo (Nota 8.1)	-	-
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)	(33.500)	(33.300)
Reversión de crédito a corto plazo en empresas del grupo (Nota 8.1)	209.902	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	-	-
<b>Total</b>	<b>(6.105)</b>	<b>(26.233)</b>

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:

	31/12/2022			31/12/2021		
	De terceros	De empresas del grupo	Total	De terceros	De empresas del grupo	Total
<b>Ingresos</b>	-	650.088	650.088	7.419	-	7.419
Intereses de otros activos financieros	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos financieros	-	650.088	650.088	7.419	-	7.419
<b>Gastos</b>	<b>(29.169)</b>	-	<b>(29.169)</b>	<b>(34.067)</b>	-	<b>(34.067)</b>
Intereses por deudas	(29.169)	-	(29.169)	(33.818)	-	(33.818)
Otros gastos financieros	-	-	-	(249)	-	(249)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(8.349)</b>	-	<b>(8.349)</b>	<b>(33.955)</b>	-	<b>(33.955)</b>
Positivas	3.699	-	3.699	607	-	607
Negativas	(12.048)	-	(12.048)	(34.562)	-	(34.562)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(37.518)</b>	<b>650.088</b>	<b>612.571</b>	<b>(60.603)</b>	-	<b>(60.603)</b>

## 16. Moneda extranjera

El detalle de los elementos de activo y pasivo mantenidos en moneda extranjera al cierre del ejercicio 2022 es el siguiente:

	Contravalor en euros		
	Dólares Americanos	Pesos Colombianos	Total
<b>Activo</b>			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	9.227	9.227
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	-
<b>Pasivo</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	14.924	-	14.924
<b>Total</b>	<b>14.924</b>	<b>9.227</b>	<b>24.150</b>

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
<b>Activo</b>			
Deudores y otras cuentas a cobrar	3.230	11.016	14.246
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	-
<b>Pasivo</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15.451	-	15.451
<b>Total</b>	<b>18.681</b>	<b>11.016</b>	<b>29.698</b>

El detalle de las transacciones realizadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2022 es el siguiente:

	Contravalor en euros		
	Dólares americanos	Pesos Colombianos	Total
Compras			
Servicios recibidos	62.235		62.235
Ventas			
Servicios prestados	4.744	6.107	10.851
<b>Total</b>	<b>66.979</b>	<b>6.107</b>	<b>73.085</b>

**CATENON, S.A.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

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
<b>Total</b>	<b>86.567</b>	<b>100.786</b>	<b>25.983</b>	<b>1.802</b>	<b>9.592</b>	<b>224.730</b>

El detalle de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio 2022 por clases de instrumentos financieros es el siguiente:

	En operaciones liquidadas durante el ejercicio	En transacciones vivas o pendientes de vencimiento al 31.12.22	Total
<b>Activo</b>			
Deudores y otras cuentas a cobrar	8.088	-	8.088
<b>Pasivo</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	261		261
<b>Total</b>	<b>8.349</b>	<b>-</b>	<b>8.349</b>

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 31.12.21	Total
<b>Activo</b>			
Deudores y otras cuentas a cobrar	(33.084)	-	(33.084)
<b>Pasivo</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(871)		(871)
<b>Total</b>	<b>(33.955)</b>	<b>-</b>	<b>(33.955)</b>

**17. Información sobre medio ambiente**

Tanto al cierre del ejercicio 2022 como al cierre del ejercicio 2021, 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021 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 31.12.2022	Otras empresas del grupo 31.12.2021
<b>Activo</b>		
Clientes	4.078.543	3.463.174
Provisión Clientes (Nota 8.1)	(2.725.318)	(2.542.735)
Clientes, asociadas	98.314	148.005
Provisión Clientes asociadas	(49.157)	(49.157)
<b>Clientes empresas Grupo y asociadas</b>	<b>1.402.382</b>	<b>1.019.287</b>
<b>Créditos a empresas a corto plazo</b>	<b>42.082</b>	<b>19.157</b>
<b>Otros activos financieros</b>	<b>603.505</b>	<b>420.627</b>
<b>Pasivo</b>		
Deudas (Cuenta Corriente)	(964.019)	(872.467)
Acreedores comerciales	(3.588)	(312.092)

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle de los clientes con empresas del Grupo y la correspondiente provisión es el siguiente:

Denominación	Saldo a 31.12.2022	Deterioro a 31.12.2022	VNC a 31.12.2022
<b>Clientes Grupo</b>			
Catenon Iberia, S.A.U	302.692	-	302.692
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	1.222.198	(1.220.982)	1.216
HUB Innova y Talento SA de CV	845.761	(532.260)	313.501
Catenon Sarl	1.016.310	(972.076)	44.234
Catenon Gmbh	57.227	-	57.227
Catenon Singapore Pte Ltd (*)	98.314	(49.157)	49.157
Catenon Soluciones y Tecnología del Dato	634.355	-	634.355
<b>Total</b>	<b>4.176.857</b>	<b>(2.774.475)</b>	<b>1.402.382</b>

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

**CATENON, S.A.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Denominación	Saldo a 31.12.2021	Deterioro a 31.12.2021	VNC a 31.12.2021
<b>Cientes Grupo</b>			
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
<b>Total</b>	<b>3.611.179</b>	<b>(2.591.892)</b>	<b>1.019.287</b>

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

El movimiento durante el ejercicio 2022 de las correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

	Euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>(2.431.615)</b>
Dotación del ejercicio	(234.053)
Traspaso	-
Reversión del ejercicio	73.776
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>(2.591.892)</b>
Dotación del ejercicio	(182.583)
Traspaso	-
Reversión del ejercicio	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>(2.774.475)</b>

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle de los créditos con empresas del Grupo y cuentas corrientes con empresas del grupo es el siguiente:

	Saldo al 31.12.20	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.21	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.22
<b>Inversiones a corto plazo</b>							
Créditos a empresas	65.441	-	(21.570)	43.871	-	-	43.871
Deterioro	(24.714)	-	-	(24.714)	-	22.925	(1.789)
Subtotal	40.727	-	(21.570)	19.157	-	22.925	42.082
<b>Otros activos financieros corto plazo</b>							
Cuenta corriente con empresas grupo	1.204.554	242.211	(239.832)	1.206.933	43.895	6.694	1.257.522
Deterioro	(827.674)	-	20.181	(807.493)	(28.500)	181.977	(654.017)
Cuenta corriente con accionistas	21.188	-	-	21.188	-	(21.188)	-
Subtotal	398.067	242.211	(219.651)	420.628	15.395	167.483	603.505
<b>Total inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>438.794</b>	<b>242.211</b>	<b>(241.221)</b>	<b>439.784</b>	<b>15.395</b>	<b>190.408</b>	<b>645.588</b>

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 2022 y 2021, la composición por entidad y las principales características de los créditos concedidos es la siguiente:

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022:**

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	-	42.082	42.082
<b>Total</b>		-	-	-	<b>42.082</b>	-	<b>42.082</b>	<b>42.082</b>

**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
<b>Total</b>		-	-	-	<b>42.082</b>	<b>(22.925)</b>	<b>19.157</b>	<b>19.157</b>

El movimiento durante el ejercicio 2022 de las correcciones valorativas por deterioro de créditos ha sido el siguiente:

	No corriente	Corriente
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	-	<b>(22.925)</b>
Dotación del ejercicio	-	-
Traspaso	-	-
Aplicación del ejercicio	-	-
Reversión del ejercicio	-	(22.925)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	-	-

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 2022, la Sociedad ha registrado 88 eur de ingresos por intereses (0 euros en ejercicio 2021). El importe pendiente de cobro al cierre del ejercicio 2022 es 0 euros (0 euros a 31 de diciembre de 2021).

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

	2022	2021
Hasta 1 año		
Entre 1 y 3 años	42.082	19.157
Más de 3 años		
<b>Total</b>	<b>42.082</b>	<b>19.157</b>

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 2022 y 2021, la composición del saldo es la siguiente:

Denominación	Saldo a 31.12.2021	Variación	Saldo a 31.12.2022	Deterioro a 31.12.2021	Dotación	Aplicación	Deterioro a 31.12.2022	VNC a 31.12.2022
<b>Largo plazo</b>								
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	214.680		214.680	(214.680)	-	-	(214.680)	-
<b>Total Otros activos Financieros Largo Plazo</b>	<b>214.680</b>	<b>-</b>	<b>214.680</b>	<b>(214.680)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(214.680)</b>	<b>-</b>
<b>Corto plazo</b>								
Catenon GmbH, Alemania	-	-	-	-			-	-
Catenon Serviços de Consultoria Formacao e Recrutamento em Recursos humanos LTDA, Brasil	194.803	28.500	223.303	(194.803)	(28.500)		(223.303)	-
Catenon Singapore Pte Ltd	59.897	(29.096)	30.801	-			-	30.801
Catenon HUB Innovación y Talento	430.714		430.714	(430.714)	-		(430.714)	-
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	181.976	(181.976)	-	(181.976)		181.976	-	-
Talent Hackers, SL								-
Cuenta corriente con accionistas	21.188	(21.188)	-				-	-
Cuenta corriente grupo fiscal	339.542	233.161	572.703					572.703
<b>Total Otros activos Financieros Corto Plazo</b>	<b>1.228.120</b>	<b>29.401</b>	<b>1.257.521</b>	<b>(807.493)</b>	<b>(28.500)</b>	<b>181.976</b>	<b>(654.017)</b>	<b>603.505</b>
<b>Total</b>	<b>1.442.800</b>	<b>29.401</b>	<b>1.472.201</b>	<b>(1.022.172)</b>	<b>(28.500)</b>	<b>181.976</b>	<b>(868.696)</b>	<b>603.505</b>

- 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 2022 y 2021 y a corto plazo, de 223.303 euros en 2022 y 194.803 euros en 2021.
- 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 2021 los Administradores consideraron necesario mantener parte de la corrección valorativa de los activos comerciales.
- HUB Innova y Talento, Sa de CV, México: Los Administradores han considerado necesario mantener las correcciones valorativas de los activos comerciales y financieros de Catenon SA con la filial mexicana así como de las cuentas corrientes por importe de 430.714 euros a 31 de diciembre 2022.
- 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 2022 y de 181.976 euros a 31 de diciembre de 2021. Con fecha 1 de agosto 2022 se completa la liquidación de la sociedad Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi.

**CATENON, S.A.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle de las deudas por cuenta corriente con empresas del Grupo es el siguiente:

Denominación	Saldo a 31.12.2022	Saldo a 31.12.2021
<b>Deuda Cuenta Corriente Grupo</b>		
Catenon Iberia, S.A.U	(961.688)	(870.136)
Innovaciones para la gestión de personas, SL	(3)	(3)
Socios y Administradores	(2.328)	(2.328)
<b>Total</b>	<b>(964.019)</b>	<b>(872.467)</b>

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle de las deudas comerciales con empresas del Grupo es el siguiente:

Denominación	Saldo a 31.12.2022	Saldo a 31.12.2021
<b>Acreedores Grupo</b>		
Catenon Iberia, S.A.U	38	(302.006)
Innovaciones para la gestión de personas, SL	(3.626)	(3.626)
Catenon India Pte Ltd (*)	-	(6.460)
HUB Innova y Talento SA de CV		
<b>Total</b>	<b>(3.588)</b>	<b>(312.092)</b>

(\*) 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 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022		2021	
	Otras empresas del grupo	Otras partes vinculadas	Otras empresas del grupo	Otras partes vinculadas
<b>Ingresos</b>				
Prestación de servicios	3.269.317	137.213	2.707.030	145.014
Intereses	88	-	-	-
Dividendos	650.000			
<b>Gastos</b>				
Prestación de servicios	(693.239)	-	(714.277)	-
Intereses	-	(7.057)	-	(8.293)

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

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

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 2022 y 2021 se detallan a continuación:

Concepto retributivo	2022				2021			
	Consejeros NO Ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total	Consejeros NO Ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total
Retribución fija	-	446.652	265.323	711.975	-	449.399	320.601	770.000
Retribución variable	-	-	46.422	46.422	-	36.723	43.402	80.124
Retribuciones en especie	-	24.877	15.244	40.122	-	29.687	14.266	43.954
Dietas	50.000	20.000	-	70.000	60.000	-	-	60.000
<b>Total</b>	<b>50.000</b>	<b>491.529</b>	<b>326.990</b>	<b>868.519</b>	<b>60.000</b>	<b>515.809</b>	<b>378.269</b>	<b>954.078</b>

La Sociedad no ha abonado importe alguno en los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021, 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 Partners.

## 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	2022	2021
Que aparecen en balance	87.267	116.356
Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias	38.785	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	2022	2021
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	116.356	-
(+) recibidas en el ejercicio		
(+) conversión de deudas a largo plazo en subvenciones	-	193.927
(-) subvenciones traspasadas a resultado del ejercicio	(38.785)	(38.785)
(-) importes devueltos		
(+/-) Otros movimientos	9.696	(38.785)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	87.267	116.356
<b>Deudas a largo plazo transformables en subvenciones</b>		

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 2022, netos de las correcciones valorativas por deterioro, ascienden a 169 miles de euros (174 miles de euros en el ejercicio 2021), 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 2022, la posición de liquidez (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) es de 948 miles de euros (79 miles en tesorería, 869 miles de euros en pólizas de crédito no dispuestas). A 31 de diciembre de 2021, la posición de liquidez era de 1.241 miles de euros (82 miles en tesorería, 1.159 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 60% 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 2022, la Sociedad tenía concedidos avales por importe de 557 miles de euros por diversas entidades financieras (624 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) 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 2022 y 2021 son los siguientes:

	<b>Crowe Auditores 2022</b>	<b>Crowe Auditores 2021</b>
Por servicios de auditoría	29.750	29.750
Por servicios relacionados con la auditoría *	10.250	10.250

\* 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 2022 y 2021, con independencia del momento de su facturación.

## **21. Hechos posteriores al cierre**

Desde el cierre del ejercicio 2022 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 2022

**Anexo I**

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022**

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Salidos al 31.12.2022 (Importes en euros)				Salidos al 31.12.2022 (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	810.752	8.363	1.619.217	
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	1.232	-	4.232	
Talent Hackers, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(17.489)	57.527	43.038	
Cátanon Sarl, Francia (*)	13 rue du Quatre-Septembre (75002 -Paris) Francia	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.209.702	(2.639.698)	570.004	50.000	(602.198)	(301.569)	(853.767)	
Cátanon GmbH, Alemania (*)	Leopoldstr. 244 (80807-Munchen) Alemania	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	610.000	-	610.000	610.000	(607.861)	132.497	134.636	
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)	--	70.935	(1.111.647)	(35.231)	(1.075.943)	
Catenon India Private Limited (*)	6th Floor, The Kode, Baner - Pashan Link Road, Baner, Pune - 411021, India	Consultoría de RR.HH	20%	-	20%	76.132	-	76.132	309.955	235.243	229.646	774.844	
HUB nova 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%	230.206	-	230.206	414.434	(1.492.893)	(89.636)	(1.168.095)	
Catenon Singapore, Pte Ltd (*)	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoría de RR.HH	20%	20%	20%	0,2	-	0,2	1	(128.483)	163.911	35.428	
Scale You Up SAS (**)	128 rue de La Boétie, 75008 Paris, France	Consultoría de RR.HH	40%	-	40%	540.607	-	540.607	1.587	499.155	(303.680)	197.063	
<b>Total</b>						<b>5.652.763</b>	<b>(2.819.711)</b>	<b>2.833.052</b>					

(\*) 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 2022

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021:**

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto		Saldos al 31.12.2021 (Importes en euros)				Saldos al 31.12.2021 (Importes en euros)				Total Patrimonio Neto de la participada
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio		
Catenon Iberia S.A.U (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	800.102	-	800.102	800.102	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	(13.716)	
Cátenon Sari, Francia (*)	13 rue du Quatre-Septembre (75002 -Paris) Francia	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.209.702	(2.639.698)	570.004	50.000	(594.853)	(9.836)	(554.689)	
Cátenon GmbH, Alemania (*)	Leopoldstr. 244 (80807- München) 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 (*)	6th 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 Mexico 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	100%	20%	20%	0,2	-	0,2	1	(165.723)	43.372	(122.351)	
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi (*)	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127 9 Şişli /İSTANBUL	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	2.581	(2.581)	--	656	(95.986)	(98.309)	(193.638)	
<b>Total</b>						<b>4.887.058</b>	<b>(2.822.292)</b>	<b>2.064.766</b>					

(\*) 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 2022*

**CATENON, S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN  
DEL EJERCICIO 2022**



# INFORME DE GESTION DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

## 1. ANTECEDENTES

En Octubre de 2020 el Consejo de Administración, aprobó el Plan Director 2021-2023 para aprovechar las claras oportunidades de crecimiento que tiene el Grupo por su modelo de negocio como respuesta a un nuevo entorno post-covid y entorno socio-económico a nivel internacional.

Desde el año 2021 la rotación de profesionales, que es el principal indicador de crecimiento del tamaño de nuestra industria, supera el 30% ("The Great Resignation" Mckinsey & Co.); lo cual supone una extraordinaria oportunidad para Catenon cuya actividad se centra precisamente en la búsqueda y selección de profesionales cualificados.

Este Plan Director por línea de negocio clave, se concreta en tres líneas de negocio:

### 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 a través de una plataforma tecnológica propietaria "SMAPICK" con integración de nuevas soluciones que hacen más eficiente la operativa.
- 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 del mundo y presentarle las candidaturas en tiempo real con entrevistas técnicas filmadas donde las candidaturas resuelven casos técnicos de negocio del cliente.
- El motor de facturación y margen de este modelo es el RM (Revenue Manager), es decir el consultor/a que vende y gestiona este servicio.
- Su crecimiento de ingresos es incremental y está en función del número de incorporaciones de RM.
- Esta línea de negocio garantiza un crecimiento rentable, la generación de flujos de caja libre y la creación de valor en el corto plazo y medio plazo.
- La situación derivada del COVID-19 ha favorecido claramente este modelo de negocio, por ser la única compañía con más de 20 años de experiencia en la gestión de sus operaciones y prestación de sus servicios profesionales 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

- Esta línea de negocio nace para cubrir la oportunidad de negocio que se deriva de la situación deficitaria de perfiles tecnológicos en todos los países.
- Este segmento de profesionales requiere de una operativa, una metodología y unos medios tecnológicos de soporte a las operaciones diferentes al resto de perfiles profesionales.
- Por la razón anterior, la selección se realiza a través de una plataforma propietaria que aplica tecnología nodal para la activación de perfiles "pasivos" a través de referencias profesionales retribuidas y modelos de inteligencia del dato para la identificación de las candidaturas potenciales.

- Esta línea de negocio permite la creación de valor a medio y largo plazo, mediante la creación de un modelo de negocio original, construido para dar respuesta a industrias o perfiles con déficit de oferta (Modelo de Oferta), en tanto que el negocio ordinario de Catenon se basa en un modelo de negocio global para dar respuesta a industrias o perfiles con exceso de oferta (Modelo de Demanda).

⇒ *El Plan Director determina el capex para el desarrollo continuo de las plataformas propietarias, e integración de fuentes de datos abiertas, así como el foco en los mercados, sectores y perfiles deficitarios (inicialmente los tecnológicos)*

### III. CATENON PARTNERS :

- En esta línea de negocio, se invita a firmas tradicionales de prestación de servicios profesionales de Recursos Humanos a que integren su práctica de reclutamiento y selección en las plataformas de Catenon.
- Este programa se basa en la aportación de 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 implantando modelos de gestión eficientes para ayudarles en la consecución de 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 EL EJERCICIO 2022

En el ejercicio 2022, las tres líneas de negocio han alcanzado o superado los objetivos previstos para el periodo dentro del Plan Director 2021-2023.

- Catenon:** El plan de nuevas incorporaciones de revenue managers se ha ejecutado según lo previsto. Se ha puesto especial foco en los profesionales mejor cualificados para cubrir los sectores de mayor potencial de crecimiento: Life Science, E-Commerce, Energy, Industria 4.0, Transporte-Movilidad- Logística y sector primario de fuerte crecimiento (agrobusiness, foodtech, seafood entre otros)
- 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 y selección para perfiles TIC. 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.

**Catenon Partners:** La firma de acuerdos con nuevos Partners en las áreas geográficas más susceptibles de generar sinergias con oficinas estratégicas de Catenon ha alimentado el crecimiento continuo en esta línea de negocio. Estos acuerdos permiten dar cobertura regional a nuestros clientes y establecen ventanas a posibles operaciones corporativas.

## CATENON, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

Este enfoque se ha traducido:

### A. Con relación al ingreso:

- ⇒ Un **crecimiento de las ventas contratadas de un 25%** con relación al ejercicio 2021 superando los 13,3 millones de euros.
- ⇒ **Crecimiento del 24% de la cifra de negocio** con respecto al ejercicio 2021, alcanzando los 10,7 millones de euros.

### B. Con relación al gasto:

- ⇒ La evolución del primer semestre del año para el Grupo, permitió abordar durante el segundo semestre la aceleración de proyectos y realizar las incorporaciones necesarias para continuar el ritmo de crecimiento en 2023. Aun así, el margen bruto crece de 8,5 a 10,4 millones de euros (+23%) y la rentabilidad medida en términos de EBITDA crece de 2 a 2,1 millones de euros (+2%).
- ⇒ El Resultado Neto después de impuestos crece un 5% y alcanza 1,3MM€ en 2022.

### C. Con relación a la financiación:

- ⇒ Renovación de todas las líneas de circulante
- ⇒ Generación de 1.385 miles de euros de caja de explotación
- ⇒ Reducción de la deuda neta en 200 miles de euros
- ⇒ Mejora del fondo de maniobra en 230 miles de euros alcanzando los 2 millones 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 nueva línea de negocio de TalentHackers.

### E. Con relación al equipo humano:

- ⇒ Se continua con plan de captación, formación y desarrollo de Revenue Managers para incremento y gestión de la cartera de clientes



- ⇒ Se producen durante el ejercicio 2022 nuevas incorporaciones al **Plan Trienal de Incentivos a Largo Plazo para Colaboradores Clave** mediante un sistema de "Phantom Shares" para la retención y fidelización de los colaboradores clave del Grupo, por haber superado las metas y objetivos individuales establecidos.

**CATENON, S.A.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

**3. PROYECTOS DE RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA, SOSTENIBILIDAD Y RECONOCIMIENTOS**

Responsabilidad Social Corporativa

A lo largo de 2022, el Grupo ha continuado con su presencia en proyectos de apoyo a la empleabilidad, de creación de nuevas oportunidades laborales para personas en riesgo de exclusión, de apoyo para la internacionalización de las empresas y talento a través de encuentros empresariales y alianzas con asociaciones profesionales.



**CATENON, S.A.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022



**Socios de Ocean Born**

Recibimos un tremendo apoyo pro bono o de muy bajo coste de nuestros Socios del Océano que nos permite avanzar rápida y profesionalmente. Nos sentimos honrados y agradecidos por el tiempo y la energía que nos dedican.



La Familia Ocean Born es una comunidad de personas, marcas y socios que trabajan duro para hacer de esta plataforma un verdadero acelerador de cambios positivos para el océano.

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.



**CATENON, S.A.**

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

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.

Reconocimientos:

Catenon mantiene su compromiso total con la calidad del servicio que presta a sus clientes y renueva su certificación ISO 9001.

**4. EVOLUCIÓN FINANCIERA DEL GRUPO EN EL EJERCICIO 2022****4.1. Evolución comparativa de la cuenta de resultados del Ejercicio 2022 vs 2021**

	2021	2022	Dif % 2022 vs. 2021	Dif 2022-2021 (en EUR)
<b>Ventas contratadas</b>	<b>10.652.038</b>	<b>13.301.375</b>	+25%	<b>+2.649.337</b>
<b>Cifra de negocios</b>	<b>8.675.440</b>	<b>10.770.143</b>	+24%	<b>+2.094.704</b>
Cost of sales	-114.666	-214.678	+87%	+100.011
<b>Margen Bruto</b>	<b>8.560.773</b>	<b>10.555.466</b>	+23%	<b>1.994.692</b>
Gastos de personal	-5.394.559	-6.989.827	+30%	+1.595.267
Gastos de gestion del conocimiento	-65.056	-253.120	+289%	+188.063
Gastos de marketing	-180.237	-229.114	+27%	+48.877
Gastos de IT	-143.723	-288.562	+101%	+144.840
Gastos generales	-942.637	-981.247	+4%	+38.609
<b>Total gastos operativos</b>	<b>-6.726.213</b>	<b>-8.741.869</b>	+30%	<b>+2.015.656</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>1.834.561</b>	<b>1.813.596</b>	-1%	<b>-20.964</b>
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>197.027</b>	<b>260.663</b>	+32%	<b>+63.636</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.031.588</b>	<b>2.074.259</b>	+2%	<b>+42.672</b>
Provisiones por insolvencias	-77.656	-92.407	+19%	+14.751
Amortizaciones	-407.010	-481.032	+18%	+74.022
Gastos financieros	-69.841	185.289	-365%	-255.130
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.477.081</b>	<b>1.686.109</b>	+14%	<b>+209.028</b>
Impuesto sobre sociedades	-195.419	-340.746	+74%	+145.328
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>1.281.662</b>	<b>1.345.363</b>	+5%	<b>+63.700</b>

En este ejercicio 2022, el resultado antes de impuestos crece un 14%, las ventas han crecido en un 25%, la cifra de negocios un 24% y la rentabilidad en términos de EBITDA se mantiene en el 20% sobre la cifra de negocios.

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 24% a cierre de ejercicio 2022 con respecto al 2021.**

La positiva marcha de negocio y los avances en el plan de desarrollo y captación de grandes cuentas han permitido, durante el segundo semestre de año 2022, acelerar el Plan de Incorporación de Revenue Managers para sentar las bases del Plan Director 23-25. Aún así, se ha mantenido un crecimiento sobre EBITDA en el año 2022 de un 2% sobre 2021

- **Talent Hackers:** La línea especializada en la búsqueda de talento tecnológico, **crece un +32% en cifra de negocios a cierre de 2022 con respecto al mismo período en 2021**, y el EBITDA un 35%. 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 con referencias profesionales retribuidas de las ofertas de empleo para estos perfiles de alta demanda.

- **Catenon Partners:** Esta línea de negocio desarrolla un modelo de crecimiento en localizaciones no estratégicas y la creación de valor a medio plazo del Grupo de manera inorgánica con bajo riesgo financiero y operativo, estableciendo un royalty sobre los ingresos del Partner bajo la marca de Catenon. El crecimiento de esta línea de negocio acumulado a cierre del ejercicio 2022 fue un +3% en revenue y un +43% en su EBITDA con respecto al 2021.

Además, con fecha 30 de diciembre 2022 el Grupo ha completado, la adquisición del 40% de la compañía francesa **Scale You Up**, <https://scaleyouup.fr/>, una empresa enfocada a servicios de Digital Recruitment Process Outsourcing (End to end Digital RPO) a través de una innovadora plataforma SaaS. Con headquarters en París, Scale You Up cuenta con una novedosa plataforma tecnológica para RPO con capacidad para operar en toda Europa.

Situación financiera:

**Este crecimiento sostenido permite al Grupo cerrar el ejercicio 2022 con una posición financiera sólida por la generación de caja de explotación.**

A cierre del ejercicio 2022, la posición de liquidez del Grupo alcanza los 2,3 millones de euros y la deuda neta se sitúa en 890 miles de euros, lo que supone una reducción de esta cifra en un 26% con relación a la deuda neta recogida al cierre del 2021.

**4.2. Evolución comparativa del balance del cierre del primer semestre de 2022 con relación al mismo período de 2021**

ACTIVO	31.12.2021	31.12.2022
<b>Activo no corriente</b>	<b>1.703.935</b>	<b>1.581.072</b>
Cientes y otras cuentas a cobrar	2.862.842	3.284.821
Efectivo y otros activos corrientes	744.918	1.005.863
<b>Activo corriente</b>	<b>3.607.759</b>	<b>4.290.685</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.311.694</b>	<b>5.871.757</b>

PASIVO	31.12.2021	31.12.2022
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2.248.288</b>	<b>2.687.338</b>
Deuda financiera y otro pasivo no corriente	1.261.449	928.092
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>1.261.449</b>	<b>928.092</b>
Deuda financiera a corto plazo	515.870	815.568
Otros acreedores y cuentas a pagar	1.286.087	1.440.759
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.801.958</b>	<b>2.256.327</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.311.694</b>	<b>5.871.757</b>

A cierre del ejercicio 2022, y como consecuencia 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**,

Asimismo, el fondo de maniobra mejora a cierre del ejercicio 2022 y se sitúa en 2 millones de euros frente a los 1,8 millones de euros a cierre de diciembre de 2021.

En este periodo el Grupo ha reducido su deuda neta hasta 890 miles de euros, situando el ratio de deuda neta sobre fondos propios en el 0,33.

**5. COMPARATIVA DE LOS RESULTADOS AUDITADOS CON EL AVANCE DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2022 PUBLICADO EL 23 DE ENERO DE 2023.**

No se aprecia variación significativa con relación a los resultados avanzados en el Hecho Relevante publicado el 23 de enero de 2023.

	Avance Resultados 23.01.2023	2022	Dif % Real 2022 vs. avance	Dif Real 2022 vs. Avance (en EUR)
<b>Ventas contratadas</b>	<b>13.301.375</b>	<b>13.301.375</b>	+0%	+0
<b>Cifra de negocios</b>	<b>10.668.797</b>	<b>10.770.143</b>	+1%	+101.346
Cost of sales	-212.760	-214.678	+1%	+1.918
<b>Margen Bruto</b>	<b>10.456.037</b>	<b>10.555.466</b>	+1%	<b>99.429</b>
Gastos de personal	-6.930.972	-6.989.827	+1%	+58.855
Gastos de gestion del conocimiento	-250.777	-253.120	+1%	+2.343
Gastos de marketing	-228.449	-229.114	+0%	+665
Gastos de IT	-279.683	-288.562	+3%	+8.879
Gastos generales	-900.276	-981.247	+9%	+80.971
<b>Total gastos operativos</b>	<b>-8.590.157</b>	<b>-8.741.869</b>	+2%	<b>+151.713</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>1.865.880</b>	<b>1.813.596</b>	-3%	<b>-52.284</b>
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>254.866</b>	<b>260.663</b>	+3%	<b>+5.797</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.120.747</b>	<b>2.074.259</b>	-2%	<b>-46.487</b>

## **6. PERSPECTIVAS FUTURAS.**

**El nuevo entorno económico, la situación derivada post-pandemia y el crecimiento del tamaño de nuestro mercado han puesto en valor el modelo de negocio del Grupo.**

Cabe recordar 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) con entrevistas técnicas filmadas en tiempo real
- ⇒ Dispone de una metodología única y contrastada para la evaluación remota de candidaturas
- ⇒ Dispone de una plataforma tecnológica propietaria que permite 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 para aportar un claro valor añadido diferencial a nuestros clientes.

El mercado de atracción de talento, a pesar de momentos de incertidumbre global, continua en constante evolución y crecimiento de la demanda de perfiles cualificados, principalmente porque la rotación se ha disparado y porque los nuevos modelos de negocio que las empresas están desarrollando requieren perfiles diferentes a los propios de cada sector.

Tanto la búsqueda de profesionales como la evaluación y formación de talento se espera que siga creciendo los próximos años. Este crecimiento demanda nuevas soluciones en las que Catenon lleva años de ventaja en su desarrollo. El Grupo continúa aportando valor y creando nuevas aproximaciones adaptadas al nuevo entorno de rotaciones de profesionales que en muchos casos ya supera más del 40% anual, globalización del talento, necesidades de valoración de candidaturas en tiempo real y trabajo en remoto con evaluadores dispersos geográficamente.

## **7. ACTIVIDADES DE I+D+i**

Las actividades de I+D+i siguiendo las directrices del Plan Director se han centrado en el desarrollo de una plataforma propietaria y apificada para la aplicación de modelos de inteligencia del dato y de tecnología nodal para sourcing de perfiles cualificados deficitarios en el mercado.

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.

A lo largo del 2018 y 2019 se lanzó y testó el MPV Fase II (Mínimo Producto Viable) de la plataforma de distribución en red nodal de anuncios de empleo tecnológico con referencias retribuidas. Como consecuencia de los positivos resultados obtenidos, a finales de 2019 fue aprobado un plan de negocios por el Consejo de Administración para 2020-2023 para esta plataforma.

El proyecto inicialmente se ha focalizado en cubrir posiciones de alta demanda y déficit de oferta, los perfiles tecnológicos y digitales, a través de un modelo abierto de recomendaciones retribuidas, capaz de activar el talento pasivo.

Esta plataforma, a cierre del ejercicio ya dispone del 86% de los perfiles TIC de España y ha desarrollado un modelo de análisis de densidades de la capacidad instalada de skills tecnológicas en el mercado español, lo que está permitiendo 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 con un disruptivo modelo de oferta.

## **8. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES**

Desde el cierre del ejercicio 2022 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.

## **9. ACCIONES PROPIAS**

A 30 de Diciembre de 2022, la autocartera asciende a 2,68% 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 19 días en el ejercicio 2022.

## **11. RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

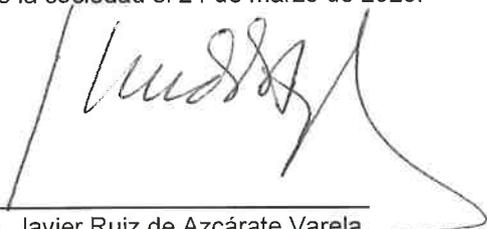
Las perspectivas económicas a nivel global continúan pendientes de la guerra en Ucrania y Rusia y del nuevo papel geopolítico de China. Vigilaremos en particular sus efectos en los niveles de precios, y como pueden afectar al negocio de nuestros clientes, si bien se prevé que la inflación global disminuya del 9,2% en 2022 al 6,4% en 2023 y al 2,8% en 2024 en la UE. Se prevé que lo haga del 8,4% en 2022 al 5,6% en 2023 y al 2,5% en 2024 en la zona del euro.

Dentro de un entorno económico con cierta incertidumbre, la situación concreta de la industria del talento nos permite ser optimistas; en efecto, se ve beneficiada por múltiples tendencias de fondo, que sitúan el talento en la cabeza de las prioridades e inversiones de nuestros clientes. Los principales riesgos o incertidumbres derivan de la consecución del Plan Director 2021-2023, si bien su diseño se ha modelizado 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, y revisa de manera sistemática las medidas de su Plan para alcanzar los objetivos marcados, así como el aprovechamiento de las oportunidades de negocio que pudieran surgir.

## 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 2022, que han sido formulados por el Consejo de Administración de la sociedad el 24 de marzo de 2023.



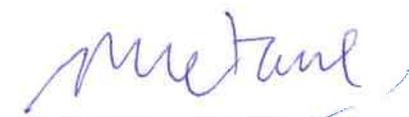
---

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



---

D. Miguel Ángel Navarro Barquín  
Consejero Delegado



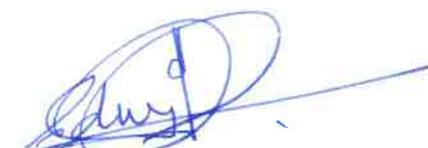
---

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