



TALENT THROUGH TECHNOLOGY

*En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 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 de la Sociedad y sus Administradores.*

## **ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS AUDITADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021 Y COMPARATIVA CON RELACIÓN AL AVANCE DE RESULTADOS PUBLICADOS EL 17.01.2022**

## ANÁLISIS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO 2021

El Grupo Catenon cierra el ejercicio 2021 marcado por un 74% de crecimiento en ventas, con una rentabilidad de 2 Millones de Euros y una deuda neta en su mínimo histórico.

### A) CUADRO COMPARATIVO 2020-2021 :

	2020	2021	Dif % 2021 vs. 2020	Dif 2021-2020 (en EUR)
<b>Ventas contratadas</b>	<b>6.123.355</b>	<b>10.652.038</b>	<b>+74%</b>	<b>+4.528.684</b>
<b>Cifra de negocios</b>	<b>5.535.302</b>	<b>8.675.440</b>	<b>+57%</b>	<b>+3.140.138</b>
Cost of sales	-229.414	-114.666	-50%	-114.748
<b>Margen Bruto</b>	<b>5.305.887</b>	<b>8.560.773</b>	<b>+61%</b>	<b>3.254.886</b>
Gastos de personal	-4.786.040	-5.394.559	+13%	+608.520
Gastos de gestion del conocimiento	-129.695	-103.757	-20%	-25.937
Gastos de marketing	-148.671	-180.237	+21%	+31.566
Gastos de IT	-238.181	-236.960	-1%	-1.221
Gastos generales	-827.857	-810.699	-2%	-17.158
<b>Total gastos operativos</b>	<b>-6.130.443</b>	<b>-6.726.213</b>	<b>+10%</b>	<b>+595.770</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>-824.556</b>	<b>1.834.561</b>	<b>+322%</b>	<b>+2.659.116</b>
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>251.265</b>	<b>197.027</b>	<b>-22%</b>	<b>-54.238</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-573.291</b>	<b>2.031.588</b>	<b>+454%</b>	<b>+2.604.879</b>
Provisiones por insolvencias	-30.560	-77.656	+154%	+47.096
Amortizaciones	-512.322	-407.010	-21%	-105.311
Gastos financieros	-637.875	-69.841	-89%	-568.034
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-1.754.047</b>	<b>1.477.081</b>	<b>+184%</b>	<b>+3.231.128</b>
Impuesto sobre sociedades	-133.102	-195.419	-47%	+62.317
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-1.887.149</b>	<b>1.281.662</b>	<b>+168%</b>	<b>+3.168.811</b>

En términos absolutos, las ventas han crecido con respecto al ejercicio anterior en 4,5MM€ (+74%), la cifra de negocios en 3,1MM€ (+57%) y la rentabilidad medida en términos de EBITDA en 2,6MM€ (+454%), con una contención de los gastos operativos que lo hacen en 0,6MM€ (+10%). Como consecuencia el beneficio neto del Grupo crece en 3,17MM€ con respecto al 2021.

## B) SITUACIÓN DE NEGOCIO:

El Grupo Catenon continúa su crecimiento rentable, mejorando en su eficiencia operativa gracias a su modelo de negocio basado en la integración y desarrollo de plataformas tecnológicas.

Se desglosa a continuación el comportamiento particular de cada una de las líneas de negocio:

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

### C) SITUACIÓN FINANCIERA:

El Grupo cierra 2021 con una sólida posición financiera que se concreta en una generación de caja de explotación de 1,1MM€ y flujos de caja positivos en todas sus unidades de negocio, un balance fortalecido con un fondo de maniobra positivo en 1,8MM€, y una deuda neta que en su mínimo histórico, cifrada en 1,2MM€.

La posición de liquidez a cierre de ejercicio más que duplica la posición de liquidez pre-covid de 2019, alcanzando 2,3MM de euros.

### D) COMPARATIVA CUENTAS AUDITADAS DEL 2021 CON AVANCE DE RESULTADOS PUBLICADO EL 17.01.2022:

Si bien los datos avanzados tanto de ventas contratadas como de cifra de negocios prácticamente no varían con relación a los aportados en el Hecho Relevante publicado el 17 de enero 2022, una vez realizada la auditoría correspondiente al ejercicio 2021, resulta una **mejora el margen operativo en un 10% y el EBITDA supera la cifra de los 2MM€, siendo un 8% superior a los datos avanzados en enero.**

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

En Madrid, a 25 de Marzo de 2022



Miguel Ángel Navarro Barquín  
CEO  
Grupo Cátenon

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

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

## **I. INFORME DE LOS AUDITORES**

## **II. CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2021**

***1. Balance de Situación***

***2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias***

***3. Estado de cambios en el Patrimonio neto***

***4. Estado de Flujos de Efectivo***

***5. Memoria***

## **INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los accionistas de  
**CATENON S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe sobre las cuentas anuales consolidadas.**

### **Opinión.**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de **CATENON S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES** -en adelante el Grupo-, que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados 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 consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Fundamento de la opinión.**

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

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

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

## **Cuestiones clave de la auditoría.**

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas 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.

### Reconocimiento de ingresos

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

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

### **Otra información: informe de gestión consolidado.**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión consolidado.

Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento 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 consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

consolidadas del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conforme a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas.**

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, 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 consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 el Grupo 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 consolidadas.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de 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 consolidadas.

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 consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las

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

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 consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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



**Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios.**

**Informe adicional para la Comisión de Auditoría.**

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

**Periodo de contratación.**

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

**Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P.**

nº ROAC S-1620

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

José María Gredilla Bastos  
(nº ROAC 3474)

24 de marzo de 2022

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

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



CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

ACTIVO	Notas de la Memoria	31/12/2021	31/12/2020	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31/12/2021	31/12/2020
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.703.935</b>	<b>2.147.892</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.248.288</b>	<b>1.058.073</b>
I. Inmovilizado intangible	4	907.821	1.111.003	A-1) Fondos propios		1.314.913	289.067
2. Otro inmovilizado intangible		907.821	1.111.003	I. Capital	9.1	374.677	374.677
II. Inmovilizado material	5	4.520	5.022	1. Capital escriturado		374.677	374.677
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		4.520	5.022	II. Prima de emisión	9.2	1.707.043	3.204.249
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	16.1	7.506	35.479	III. Reservas	9.3	(1.687.692)	(1.339.936)
1. Participaciones Puestas en equivalencia		7.506	35.479	1. Legal y estatutaria		74.935	74.935
				2. Otras reservas		(1.762.629)	(1.414.872)
V. Inversiones financieras a largo plazo	6	283.815	336.884	IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias	9.4	(278.029)	(114.125)
1. Instrumentos de patrimonio		8.239	8.239	VII. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	9.5	1.198.914	(1.835.798)
5. Otros activos financieros		275.576	328.645	A-2) Ajustes por cambios de valor		856.156	884.323
				I. Diferencias de conversión	10	856.156	884.323
VI. Activos por impuesto diferido	13	500.272	659.504	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		116.356	-
				A-4) Socios externos		(39.137)	(115.317)
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3.607.759</b>	<b>2.419.966</b>	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.261.449</b>	<b>1.187.049</b>
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		2.862.842	1.973.404	I. Provisiones a largo plazo	12	14.996	17.701
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7	2.740.799	1.848.726	4. Otras provisiones		14.996	17.701
2. Sociedades puestas en equivalencia	16.1	98.848	49.157	II. Deudas a largo plazo	11.1	1.207.668	1.169.348
4. Otros deudores	13	23.195	75.521	2. Deudas con entidades de crédito		1.207.668	1.169.348
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	16.1	79.054	100.624	2.1. Préstamos Participativos		-	-
1. Créditos a sociedades puesta en equivalencia		79.054	100.624	2.2. Otros Préstamos		1.207.668	1.169.348
V. Inversiones financieras a corto plazo	6	77.958	62.228	IV. Pasivos por impuesto diferido	13	38.785	-
VI. Periodificaciones a corto plazo		66.380	76.423	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.801.958</b>	<b>2.322.737</b>
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	521.526	207.287	III. Deudas a corto plazo	11	515.870	1.103.660
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>5.311.694</b>	<b>4.567.858</b>	2. Deudas con entidades de crédito		511.872	1.099.861
				2.1. Préstamos Participativos		-	10.769
				2.2. Otros Préstamos		511.872	1.088.892
				4. Otros pasivos financieros		3.998	3.998
				V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.194.585	1.153.077
				2. Sociedades puestas en equivalencia	16.1	19.098	6.460
				4. Otros acreedores	13	1.175.488	1.146.617
				VI. Periodificaciones a corto plazo		91.502	66.000
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>		<b>5.311.694</b>	<b>4.567.858</b>

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020  
(Expresado en Euros).**

	Notas de la Memoria	31/12/2021	31/12/2020
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>14</b>	<b>8.675.440</b>	<b>5.535.302</b>
b) Prestaciones de servicios		8.675.440	5.535.302
<b>3. Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>4</b>	<b>197.027</b>	<b>251.265</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>		<b>(114.666)</b>	<b>(229.414)</b>
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>		<b>34.427</b>	<b>20.872</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		34.427	20.872
<b>6. Gastos de personal</b>		<b>(4.804.319)</b>	<b>(4.253.549)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados		(3.890.423)	(3.401.777)
b) Cargas sociales	<b>14</b>	(913.896)	(851.772)
<b>7. Otros gastos de explotación</b>		<b>(2.071.399)</b>	<b>(1.931.144)</b>
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	<b>7</b>	(77.656)	(30.560)
d) Otros gastos de gestión corriente		(1.993.743)	(1.900.584)
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>4 y 5</b>	<b>(407.010)</b>	<b>(435.665)</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		<b>38.785</b>	<b>-</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado</b>		<b>-</b>	<b>(76.657)</b>
a) Deterioros y pérdidas		-	(76.657)
b) Resultado enajenaciones y otras		-	-
<b>12. Resultado por pérdida de control de participaciones consolidadas</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>13. Otros resultados</b>		<b>(1.363)</b>	<b>2.817</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)</b>		<b>1.546.921</b>	<b>(1.116.173)</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>		<b>9.512</b>	<b>1.720</b>
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		9.512	1.720
- De terceros	<b>14</b>	9.512	1.720
<b>15. Gastos financieros</b>		<b>(67.998)</b>	<b>(81.219)</b>
b) Por deudas con terceros	<b>14</b>	(67.998)	(81.219)
<b>16. Diferencias de cambio</b>		<b>(71.709)</b>	<b>(527.155)</b>
a) Imputación al resultado del ejercicio de la diferencia de conversión	<b>14</b>	(71.709)	(527.155)
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16)</b>		<b>(130.195)</b>	<b>(606.654)</b>
<b>19. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia</b>		<b>60.355</b>	<b>(31.221)</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+19)</b>		<b>1.477.081</b>	<b>(1.754.047)</b>
<b>22. Impuestos sobre beneficios</b>	<b>13</b>	<b>(195.419)</b>	<b>(133.102)</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+22)</b>		<b>1.281.662</b>	<b>(1.887.149)</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>			
<b>A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+B)</b>	<b>9.5</b>	<b>1.281.662</b>	<b>(1.887.149)</b>
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		1.270.910	(1.835.798)
Resultado atribuido a socios externos		10.753	(51.351)

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

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO  
DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
(Expresado en Euros)

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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>A) Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.281.662</b>	<b>(1.887.149)</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	116.356	-
V. Diferencias de conversión	(28.167)	459.817
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (III+V)</b>	<b>88.190</b>	<b>459.817</b>
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>	<b>1.369.852</b>	<b>(1.427.332)</b>

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

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados ejercicios anteriores	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios Externos	Total
<b>J. SALDO, FINAL AÑO 2019</b>	<b>374.677</b>	<b>3.204.249</b>	<b>(1.044.995)</b>	<b>(157.409)</b>	<b>(265.553)</b>	<b>424.506</b>	-	<b>(76.509)</b>	<b>2.458.967</b>
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	-	(1.835.798)	459.817	-	(51.351)	(1.427.332)
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	(41.825)	43.284	-	-	-	-	1.458
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones propias	-	-	(41.825)	43.284	-	-	-	-	1.458
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(253.115)	-	265.553	-	-	12.542	24.981
1. Distribución del resultado	-	-	(265.553)	-	265.553	-	-	-	-
2. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	12.438	-	-	-	-	12.542	24.981
<b>K. SALDO, FINAL AÑO 2020</b>	<b>374.677</b>	<b>3.204.249</b>	<b>(1.339.936)</b>	<b>(114.125)</b>	<b>(1.835.798)</b>	<b>884.323</b>	-	<b>(115.318)</b>	<b>1.058.073</b>
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	-	1.198.914	(28.167)	116.356	82.748	1.369.852
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	222.527	(163.904)	-	-	-	-	58.623
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones propias	-	-	222.527	(163.904)	-	-	-	-	58.623
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	(1.497.206)	(570.283)	-	1.835.798	-	-	(6.568)	(238.260)
1. Distribución del resultado	-	(1.497.206)	(1.835.798)	-	1.835.798	-	-	-	(1.497.206)
2. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.265.514	-	-	-	-	(6.568)	1.258.946
<b>L. SALDO, FINAL AÑO 2021</b>	<b>374.677</b>	<b>1.707.043</b>	<b>(1.687.692)</b>	<b>(278.029)</b>	<b>1.198.914</b>	<b>856.156</b>	<b>116.356</b>	<b>(39.137)</b>	<b>2.248.288</b>

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Expresado en Euros)

		31.12.2021	31.12.2020
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>Notas de la memoria</b>	<b>1.077.245</b>	<b>(39.919)</b>
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.</b>		<b>1.477.081</b>	<b>(1.754.047)</b>
<b>2. Ajustes del resultado.</b>		<b>554.507</b>	<b>1.180.756</b>
a) Amortización del inmovilizado (+).	4 y 5	407.010	435.665
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	7	77.656	30.560
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	4 y 5	-	76.657
g) Ingresos financieros (-).	14	(9.512)	(1.720)
h) Gastos financieros (+).	14	67.998	81.219
i) Diferencias de cambio (+/-).	14	71.709	527.155
l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+)		(60.355)	31.221
<b>3. Cambios en el capital corriente.</b>		<b>(895.750)</b>	<b>641.498</b>
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).		(980.533)	512.692
c) Otros activos corrientes (+/-).		31.613	(30.488)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).		41.508	111.631
e) Otros pasivos corrientes (+/-).		25.502	66.000
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).		(13.841)	(18.336)
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.</b>		<b>(58.593)</b>	<b>(108.126)</b>
a) Pagos de intereses (-).	14	(67.998)	(81.219)
c) Cobros de intereses (+).	14	9.512	1.720
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios(+/-).	13	(107)	(28.628)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(165.988)</b>	<b>(370.666)</b>
<b>6. Pagos por inversiones (-).</b>		<b>(225.016)</b>	<b>(441.576)</b>
d) Inmovilizado intangible.	4	(203.327)	(251.265)
g) Otros activos financieros.	6	(21.689)	(190.311)
<b>7. Cobros por desinversiones (+).</b>		<b>59.028</b>	<b>70.909</b>
g) Otros activos financieros.	6	59.028	70.909
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(597.018)</b>	<b>373.106</b>
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.</b>		<b>(47.548)</b>	<b>86.570</b>
c) Adquisición de instrumentos de la sociedad dominante (-).	9.4	(571.100)	(512.569)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (+).	9.4	407.196	599.139
g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).		116.356	-
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.</b>		<b>(549.470)</b>	<b>286.536</b>
a) Emisión	11	538.686	1.364.000
2. Deudas con entidades de crédito (+).	11	538.686	1.364.000
b) Devolución y amortización de	11	(1.088.156)	(1.077.464)
2. Deudas con entidades de crédito (-).	11	(1.088.156)	(1.077.464)
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/- D)</b>		<b>314.239</b>	<b>(37.480)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8	207.287	244.767
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8	521.526	207.287

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

### 1. Actividad y sociedades del Grupo

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

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

Desde el 6 de junio de 2011 las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado BME Growth (anteriormente Mercado Alternativo Bursátil segmento Empresas en Expansión (MAB-EE)) (Nota 12.4).

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, las de la Sociedad Dominante y las de la casi totalidad de las entidades integradas en el Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

#### 1.1. Entidades dependientes

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

Denominación social	Domicilio	Actividad Principal	Participación		(Euros) Valor Neto
			Directa	Indirecta	Participación
Catenon Iberia, S.A.U	Pº de la Castellana 93 - planta 11, 28046 Madrid	Consultoría de RR.HH	100%	-	800.102
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (inactiva)	Pº de la Castellana 93 - planta 11, 28046 Madrid	Consultoría de RR.HH	100%	-	3.000
Talent Hackers, SL	Pº de la Castellana 93 - planta 11, 28046 Madrid	Consultoría de RR.HH	100%	-	3.000
Catenon Sarl	13 rue du Quatre-Septembre (75002 –París) Francia	Consultoría de RR.HH	100%	-	570.004
Catenon GmbH	Leopoldstr. 244 (80807- Munchen) Alemania	Consultoría de RR.HH	100%	-	610.000
Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil	Consultoría de RR.HH	100%	-	-
HUB Innova & Talento SA de CV	Bosques de Alisos 45-A B2-11 Bosques de las Lomas 05210 México DF	Consultoría de RR.HH	-	88,5%	2.527
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi (*)	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127 9 Şişli /İSTANBUL	Consultoría de RR.HH	100%	-	--
<b>TOTAL</b>					<b>1.988.633</b>

(\*) Sociedad en proceso de liquidación

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad Dominante por aplicación del método de integración global, eliminando por tanto en el proceso de consolidación los

## CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

Las reservas de las sociedades dependientes consolidadas por el método de integración global se presentan separadamente de los de Catenon, S.A. en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas por integración global", (nota 12.3) haciendo uso de lo dispuesto en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre.

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

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

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

### 1.2. Sociedades Asociadas

A 31 de diciembre de 2021, las entidades en las que el Grupo tenía capacidad para ejercer una influencia significativa sin tener el control de las mismas (entidades asociadas) y la información relacionada con las mismas se presentan a continuación:

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

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

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

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

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

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

## CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

### 1.3. Principales operaciones de los ejercicios 2021 y 2020

#### a) Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el ejercicio 2021 se produjo el siguiente cambio en el perímetro de consolidación del Grupo:

Con fecha de 17 de febrero 2021, se hace efectiva la liquidación de Catenon Aps, sociedad inactiva y en proceso de liquidación iniciado en 2020. Catenon Aps sale por lo tanto del perímetro de consolidación.

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

### 2.1. Imagen fiel

Las presentes cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y conforme a lo previsto en el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, modificado parcialmente por Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y por el Real Decreto 602/2017 de 2 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2021, de los resultados de las operaciones del Grupo durante el ejercicio 2021, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado.

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

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

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

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

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

- La vida útil y la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos intangibles (Notas 4.3 y 6).
- El importe recuperable de determinados activos financieros no cotizados en mercados activos (Nota 9).
- Grado de realización de los proyectos de selección de candidatos en curso al cierre (Nota 4.9).
- La recuperación de los activos por impuesto diferido (Notas 4.8 y 16).
- Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción. En opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales de consideración para el Grupo en caso de inspección (Nota 16).
- Impacto del coronavirus (Covid-19) (en el informe de gestión en la Nota 9):
  - En marzo 2020 debido a la pandemia originada por el COVID 19 se desata una crisis sanitaria mundial que obliga los gobiernos de todos los países donde opera el Grupo a tomar una serie de medidas de confinamiento y restricciones drásticas de movimientos, con el objetivo de contener los contagios del virus. Estas medidas han tenido un impacto dramático y sin precedentes sobre la economía mundial, con fuertes caídas del PIB y destrucción masiva de empleo. Las medidas económicas y políticas adoptadas para contrarrestar los efectos de este impacto han surtido efecto pudiéndose observar en 2021 una clara recuperación económica. Permanece sin embargo a corto y medio plazo cierto grado de incertidumbre, pendiente de varios factores como eficacia de las campañas de vacunación, nuevas variantes del virus y futuras medidas por adoptar que determinarán el ritmo y la fuerza de la recuperación.
  - Catenon afrontó el inicio de esta crisis con una robusta salud financiera, unos flujos de efectivo de explotación positivos, un fondo de maniobra positivo, una deuda neta en su mínimo histórico y en definitiva con una sólida posición de liquidez. Gracias a las medidas adoptadas desde el inicio de la pandemia, las cuales se articularon alrededor de los siguientes ejes: protección de nuestros equipos humanos, medidas sobre los costes operativos, medidas sobre los ingresos y medidas sobre la liquidez, el Grupo ha podido anticiparse al resto de la industria, lo que le ha permitido mejorar su situación financiera a cierre de 2020, y de forma continua a lo largo del ejercicio 2021.
  - El efecto duradero de estas medidas, así como la fuerte recuperación del volumen de negocio (que supera en 20% los niveles pre-COVID) han permitido generar caja y unos beneficios record en el ejercicio 2021, reforzando aún más la situación financiera del Grupo. Así, la posición de liquidez (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) alcanza los 2.281 miles de euros, y el fondo de maniobra alcanza 1.806 miles de euros.
  - A la fecha de formulación de los presentes cuentas anuales consolidadas, debido a la incertidumbre residual a corto y medio plazo, no es posible cuantificar un posible impacto que podría aún tener el COVID 19 en la actividad del Grupo en el ejercicio 2022. Por ello, el Consejo de Administración del Grupo, con el objetivo de minimizar riesgos, analiza y valora constantemente la evolución de la situación financiera ante los diferentes escenarios que pudieran darse a nivel macroeconómico derivado de la incertidumbre del COVID-19, y revisa de manera sistemática las medidas del Plan de Contingencia para alcanzar los objetivos del 2022.

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

### **2.3. Comparación de la información**

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante de fecha 19 de mayo del 2021.

#### Transición a las nuevas normas contables:

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

El Grupo no ha tenido ningún ajuste al importe en libros de los activos y pasivos financieros en reservas a 1 de enero de 2021 como resultado de la aplicación de la nueva normativa contable. Como consecuencia de la nueva normativa, a partir de 1 de enero de 2021 las políticas contables del Grupo en lo referente a activos y pasivos financieros, derivados y otros instrumentos financieros y reconocimiento de ingresos se han modificado como sigue:

#### Instrumentos Financieros

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

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

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

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

#### Reconocimiento de Ingresos

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

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

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

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

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

### **2.4. Principios contables no obligatorios aplicados**

No existen principios contables no obligatorios aplicados.

### **2.5. Agrupación de partidas**

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

### **2.6. Elementos recogidos en varias partidas**

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

### **2.7. Cambios en criterios contables**

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

### **2.8. Corrección de errores**

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

### **2.9. Importancia relativa**

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

## **3. Aplicación de Resultados de la Sociedad Dominante**

La propuesta de distribución de resultados de la Sociedad Dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante y que será sometida a aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante es la siguiente:

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

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

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

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

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

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

Limitaciones para la distribución de dividendos:

Cuando los saldos de las reservas disponibles son, en su conjunto, inferiores a los saldos no amortizados de los Gastos de Desarrollo, la Sociedad Dominante no podrá proceder a la distribución alguna de dividendos, distribución que se podrá realizar siempre que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados (Nota 12.3).

## **4. Normas de Registro y Valoración**

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

### **4.1. Homogeneización de partidas de las cuentas individuales**

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

Los estados financieros de las sociedades que conforman el perímetro de consolidación utilizados para la consolidación corresponden al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, por lo que no ha sido necesario realizar ajustes por homogeneización temporal.

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

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

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

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

### **4.3. Inmovilizado intangible**

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

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

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

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

#### **Desarrollo**

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

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

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

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

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

#### **Aplicaciones informáticas**

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

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

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

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

### **4.4. Inmovilizado material**

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

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

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

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

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

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

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

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores y se ajustan

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

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

en consecuencia los cargos futuros por amortización. En ningún caso dicha reversión supone el incremento del valor en libros del activo por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

### **4.5. Arrendamientos**

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

### **4.6. Instrumentos financieros**

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

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

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que el Grupo es titular son los siguientes:

- Cuentas a cobrar por operaciones comerciales
- Financiación recibida de instituciones financieras y proveedores

#### **a) Activos financieros**

##### **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:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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

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

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

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) 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.

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

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

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.

### **c) Instrumentos de patrimonio propio**

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

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

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

### **d) Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo**

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

## **4.7. Transacciones y saldos en moneda extranjera**

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

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

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

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

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

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, las sociedades consolidadas cuya moneda funcional es diferente al euro son las siguientes:

Sociedad	País	Moneda	31/12/2021 (*)	31/12/2020 (*)
Cátenon ApS, Dinamarca	Dinamarca	Corona danesa	7,44	7,44
Cátenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA	Brasil	Real brasileño	6,31	6,37
Catenon India Private Limited	India	Rupia	84,23	89,66
HUB Innova & Talento SA de CV	México	Peso	23,14	24,42
Cátenon Singapore Pte Ltd	Singapore	Singapur Dolar	1,53	1,62
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	Turquía	Lira Turca	15,23	9,11

(\*) Tipos de cambio de cierre

#### 4.8. Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

#### **4.9. Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

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

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

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

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

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

#### **4.10. Provisiones y contingencias**

Los Administradores de la Sociedad Dominante diferencian entre:

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender la obligación. Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas

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

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

sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa teniendo en cuenta, si es significativo, el valor temporal del dinero.

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

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

### **4.11. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

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

### **4.12. Gastos de personal**

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

#### **a) Retribuciones a corto plazo**

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

#### **b) Indemnizaciones por cese**

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades del Grupo están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Dichas indemnizaciones se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de rescindir su contrato de trabajo antes de la fecha normal de jubilación.

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

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

Se reconoce un pasivo y un gasto para bonus calculado en función de la productividad individual de cada empleado afecto. A 31 de diciembre de 2021 la provisión por este concepto es de 233 miles de euros y a 31 de diciembre 2020 era de 72 miles de euros.

### **4.13. Operaciones entre partes vinculadas**

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

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

Los activos o grupos de activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta cuando su valor en libros se va a recuperar fundamentalmente a través de la venta en lugar de por su uso

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

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

continuado. Para que esto suceda, los activos o grupos de activos han de estar en sus condiciones actuales disponibles para la venta inmediata y que su venta sea probable.

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

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

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

### **5. Socios externos**

El desglose de la participación de socios externos en Hub Innova y Talento SA de CV (Mexico) es el siguiente:

	<b>Saldo al 31.12.2021</b>	<b>Saldo al 31.12.2020</b>
Participación en PN	(121.886)	(63.966)
Participación en Resultado consolidado	10.753	(51.351)
<b>Socios Externos</b>	<b>(111.133)</b>	<b>(115.317)</b>

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

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

**6. Inmovilizado Intangible**

Los saldos y variaciones habidas durante los ejercicios 2021 y 2020 en las partidas que componen este epígrafe del balance consolidado adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

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

	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	TOTAL
<b><u>COSTE</u></b>			
Saldo a 31.12.2020	3.153.986	152.041	3.306.027
Entradas	197.027	6.300	203.327
Bajas	-	-	-
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<b>3.351.013</b>	<b>158.341</b>	<b>3.509.354</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>			
Saldo a 31.12.2020	(2.057.645)	(137.378)	(2.195.024)
Dotación del ejercicio	(392.330)	(14.180)	(406.509)
Bajas	-	-	-
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<b>(2.449.975)</b>	<b>(151.558)</b>	<b>(2.601.533)</b>
<b>VNC a 31.12.2020</b>	<b>1.096.341</b>	<b>14.663</b>	<b>1.111.003</b>
<b>VNC a 31.12.2021</b>	<b>901.038</b>	<b>6.783</b>	<b>907.821</b>

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:**

	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	TOTAL
<b><u>COSTE</u></b>			
Saldo a 31.12.2019	3.334.395	152.041	3.486.436
Entradas	251.265	-	251.265
Bajas	(431.674)	-	(431.674)
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	<b>3.153.986</b>	<b>152.041</b>	<b>3.306.027</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>			
Saldo a 31.12.2019	(2.020.647)	(95.985)	(2.116.632)
Dotación del ejercicio	(392.015)	(41.393)	(433.409)
Bajas	355.017	-	355.017
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	<b>(2.057.645)</b>	<b>(137.378)</b>	<b>(2.195.024)</b>
<b>VNC a 31.12.2019</b>	<b>1.313.748</b>	<b>56.056</b>	<b>1.369.804</b>
<b>VNC a 31.12.2020</b>	<b>1.096.341</b>	<b>14.663</b>	<b>1.111.003</b>

## CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

### Desarrollo

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

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

- Asegurar la homogeneidad de la calidad y el éxito en la búsqueda a nivel global, permitiendo reducir en más de un 80% el tiempo que necesita cualquier otra firma del sector.
- Gestionar de forma eficaz la información y conocimiento clave que cada profesional genera en los procesos de búsqueda y valoración de profesionales en cualquier parte del mundo, compartiendo conocimientos sectoriales, entre otros.
- Presentar sus resultados a los clientes en un soporte multimedia que contiene, además de las filmaciones de la parte técnica de la entrevista, los análisis de adecuación al puesto de los candidatos. Este sistema permite a los candidatos defender su candidatura de forma directa al cliente, se evita la frecuente subjetividad del consultor y para el cliente aporta una solución muy objetiva para evaluar a los candidatos finales, a través de la entrevista técnica filmada. Además el informe multimedia final ofrece a los diferentes evaluadores del proceso validar a estos profesionales sobre la misma base objetiva de información, además de facilitar el momento y el lugar de visualizarla, por la naturaleza digital del soporte final.
- Finalmente, acceder a los mejores candidatos independientemente del país en el que se encuentren gracias al conocimiento de los mercados locales y al sistema multimedia.

Los gastos de desarrollo activados corresponden a los siguientes proyectos:

Proyecto	Año Activación	Coste	Amortización acumulada	Neto
<u>Realizados por la propia empresa:</u>				
UPICK -Software reclutamiento	2009	1.240.810	(1.240.810)	-
Smart	2011	274.547	(274.547)	-
Smapick	2015 -2020	1.363.469	(799.403,80)	564.066
Talent Hackers	2019-2020	472.187	(135.214)	336.972
<b>Total</b>		<b>3.351.013</b>	<b>(2.449.975)</b>	<b>901.038</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 de forma online para que puedan evaluar a los candidatos desde cualquier parte del mundo.
- Smapick es una plataforma tecnológica que se compone de aplicaciones y servicios basados en la nube, donde todo el negocio queda aislado en componentes independientes. Esto permitirá introducir las últimas innovaciones tecnológicas disponibles, en tiempo real, disponibles a nivel multidispositivo y con customización multiusuario. Durante el ejercicio 2015, se inició el proyecto, con la construcción 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

## CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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 finalizó a finales del ejercicio 2019. Por ello a partir del uno de julio de 2016 UPICK y otros desarrollos comenzaron a amortizar de forma acelerada para encontrarse totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2019. SMAPICK ha entrado en fase de producción en enero del 2019, momento desde cual ha comenzado a amortizarse.

- Dentro de la plataforma tecnológica Smapick se encuentra el proyecto de Talent+, el cual es financiado por ayudas del CDTI (vea nota 14.1) y se construye sobre los desarrollos combinados de Smapick y Talent Hackers, y permitirá a Catenon alcanzar además los siguientes objetivos:
  - o Rediseñar la infraestructura tecnológica SaaS para que Catenon sea no solo proveedora de servicios sino de tecnología para las áreas de Recursos Humanos de nuestros clientes globales
  - o Integración en la plataforma de una capa de servicios con un API visible.
  - o Desarrollo de la primera tecnología en red distribuida nodal para búsqueda y captación de profesionales a través de referencias profesionales retribuidas. (Dentro del proyecto de innovación disruptiva Talent Hackers).
  - o Incorporación de tecnologías de Artificial Intelligence Sourcing, Business Intelligence, Inteligencia del Dato y Blockchain al modelo de datos de la plataforma.
- Talent Hackers: Talent Hackers es una plataforma tecnológica en red distribuida para la búsqueda colaborativa de profesionales (sourcing), que aplica tecnología de inbound recruiting, gamification, analytics y branded content. Esta plataforma se enfoca a perfiles TIC, y permite ampliar el alcance de la búsqueda a candidatos pasivos, e incrementar la rapidez de presentación de candidatos a nuestros clientes. Este activo fue cedido con fecha 1 de julio de 2020 desde Catenon S.A. a la sociedad del grupo Talent Hackers, S.L..

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

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

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

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

### **Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:**

Proyecto	Año Activación	Coste	Amortización acumulada	Deterioro
Pentaho	2011-2012	431.674	(355.017)	76.657
<b>Total</b>		<b>431.674</b>	<b>(355.017)</b>	<b>76.657</b>

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

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

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

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

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

**Correcciones valorativas por deterioro**

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado intangible por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna.

**Bienes totalmente amortizados**

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

	31.12.2021	31.12.2020
Aplicaciones informáticas	117.169	55.970
Desarrollo	1.515.357	1.240.810
<b>Total</b>	<b>1.632.526</b>	<b>1.296.780</b>

**Intangible cuyos derechos puedan ejercitarse fuera del territorio español**

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el valor neto contable de los activos intangibles situados fuera del territorio español no es significativo (0 euros y 0 euros, respectivamente).

**7. Inmovilizado Material**

Los saldos y variaciones habidas durante los ejercicios 2021 y 2020 en las partidas que componen este epígrafe del balance consolidado adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

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

	Otras instalaciones y mobiliario	Otro inmovilizado	TOTAL
<b><u>COSTE</u></b>			
Saldo a 31.12.2020	12.486	8.361	20.847
Entradas	-	-	-
Bajas	-	-	-
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<b>12.486</b>	<b>8.361</b>	<b>20.847</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>			
Saldo a 31.12.2020	(7.464)	(8.361)	(15.825)
Dotación del ejercicio	(502)	-	(502)
Bajas	-	-	-
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<b>(7.966)</b>	<b>(8.361)</b>	<b>(16.327)</b>
<b>VNC a 31.12.2020</b>	<b>5.022</b>	<b>-</b>	<b>5.022</b>
<b>VNC a 31.12.2021</b>	<b>4.520</b>	<b>-</b>	<b>4.520</b>

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

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

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:**

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

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

Cuenta	31.12.2021	31.12.2020
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	-
Otro inmovilizado	8.361	8.361
<b>Total</b>	<b>8.361</b>	<b>8.361</b>

**Correcciones valorativas por deterioro**

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado material, por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna.

**Seguros**

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

**Inmovilizado material situado fuera del territorio español**

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el valor neto contable de los activos materiales situados fuera del territorio español no es significativo (2.573 y 2.573 euros respectivamente).

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

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

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

Para el desarrollo de su actividad, el Grupo alquila a terceros el derecho de uso de determinados bienes. Las principales condiciones de los contratos más significativos que han estado en vigor durante el ejercicio 2021 son las siguientes:

Elemento	Año inicio contrato	Año vencimiento de Contrato	Gasto del ejercicio	Renovación		
				Año	Opción Compra	Revisión precio
Oficina Munich	01/04/2015	Indefinido	3.540	Indefinida	No	Anual (IPC)
Oficina Barcelona-PºGracia	01/03/2013	31/03/2023	39.074	Anual	No	Anual (IPC)
Oficina Francia-13 rue du Quatre-Septembre	01/12/2014	30/11/2023	52.267	No	No	Anual (IPC)
Renting de vehículos	varios	varios	82.546	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
We Work- México	01/01/2021	30/06/2021	7.072	-	-	-
<b>Total</b>			<b>371.434</b>			

Las principales condiciones de los contratos más significativos que estuvieron en vigor durante el ejercicio 2020 fueron los siguientes:

Elemento	Año inicio contrato	Año vencimiento de Contrato	Gasto del ejercicio	Renovación		
				Año	Opción Compra	Revisión precio
Oficina Munich	01/04/2015	Indefinido	3.540	Indefinida	No	Anual (IPC)
Oficina en Utrech (BC Tribes)	01/01/2018	31/12/2021	10.462	Anual	No	Anual (IPC)
Oficina Barcelona-PºGracia	01/03/2013	31/03/2023	34.453	Anual	No	Anual (IPC)
Oficina Dinamarca	01/09/2010	31/05/2021	4.736	Anual	No	Anual (IPC)
Oficina Francia-13 rue du Quatre-Septembre	01/12/2014	30/11/2023	54.443	No	No	Anual (IPC)
Renting de vehículos	varios	varios	69.624	48 meses	No	IPC
Hosting Informático	01/11/2008	Renovable anualmente	76.292	Anual	No	IPC
Oficina Edificio Cadagua	17/09/2015	16/09/2021	119.482	Anual	No	IPC
Oficina Mexico	01/12/2015	31/05/2020	22.925	No	No	Anual (IPC)
<b>Total</b>			<b>395.957</b>			

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

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Hasta 1 año	335.467	315.181
Entre 1 y 5 años	529.797	524.682
Más de 5 años	-	-
<b>Total</b>	<b>865.264</b>	<b>839.863</b>

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

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

## 9. Activos financieros

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

	Inversiones financieras a largo plazo							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
<b>Categorías:</b>								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	8.239	8.239	-	-	275.576	328.645	283.815	336.884
Activos financieros a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8.239</b>	<b>8.239</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>275.576</b>	<b>328.645</b>	<b>283.815</b>	<b>336.884</b>

	Inversiones financieras a corto plazo							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
<b>Categorías:</b>								
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Designación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	2.997.359	2.062.366	2.997.359	2.062.366
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>2.997.359</b>	<b>2.062.366</b>	<b>2.997.359</b>	<b>2.062.366</b>

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

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

	Saldo al 31.12.2020	Adiciones	Retiros	Variación Perímetro de Consolidación	Traspaso	Saldo al 31.12.2021
<b>Inversiones a largo plazo</b>						
Instrumentos de patrimonio	8.239	-	-	-	-	8.239
Depósitos y fianzas	45.863	1.789	(17.460)	-	3.055	33.247
Otros activos financieros	282.782	-	-	-	(40.453)	242.329
	<b>336.884</b>	<b>1.789</b>	<b>(17.460)</b>	<b>--</b>	<b>(37.398)</b>	<b>283.815</b>
<b>Inversiones a corto plazo</b>						
Depósitos y fianzas	4.809	19.900	(4.170)	-	-	20.539
Otros activos financieros	57.419	-	(37.398)	-	37.398	57.419
	<b>62.228</b>	<b>19.900</b>	<b>(41.568)</b>	<b>--</b>	<b>37.398</b>	<b>77.958</b>
<b>Total</b>	<b>399.112</b>	<b>21.689</b>	<b>(59.028)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>361.773</b>

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

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

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:**

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

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

La partida "Depósitos y fianzas a largo plazo" del cuadro anterior, recoge principalmente las fianzas entregadas a los arrendadores por el alquiler de las oficinas donde el Grupo desarrolla su actividad, las cuales vencen con el periodo de arrendamiento. Al cierre del ejercicio 2021, el importe de las fianzas constituidas por este concepto asciende a 45.863 euros (45.863 euros al 31 de diciembre de 2020).

A 31 de diciembre de 2021 principalmente en la partida "Otros activos financieros a largo y corto plazo" el Grupo tiene un depósito financiero por importe de 18.699 euros a largo plazo y 37.398 euros a corto plazo al 0,64% de interés (56.097 euros a largo plazo y 37.398 a corto plazo a 31 de diciembre de 2020). Dicho depósito está pignorado como garantía del aval del Banco Sabadell por importe de 56 miles de euros concedidos para la obtención de una subvención del CDTI.

Adicionalmente, en el ejercicio 2020 se suscribió 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.

## 10. Clientes por ventas y prestaciones de servicios

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

El movimiento durante los ejercicios 2021 y 2020 de las correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

	Euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(1.267.100)</b>
Dotación del ejercicio	(57.781)
Aplicación / Reversión de provisión	934.499
Baja salida perímetro	-
Diferencias de conversión	52.788
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>(337.594)</b>
Dotación del ejercicio	(83.585)
Aplicación / Reversión de provisión	8.470
Baja salida perímetro	-
Diferencias de conversión	(2.293)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>(415.002)</b>

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

Durante el ejercicio 2021, se han registrado pérdidas de créditos comerciales incobrables por valor de 2.541 euros. (907 miles de euros en el ejercicio 2020).

Normalmente no se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar, siendo el periodo medio de crédito concedido de 46 días (53 días en 2020). La totalidad de los saldos que figuran en este epígrafe vencen en el transcurso del ejercicio 2022, considerando los Administradores de la Sociedad Dominante que el importe que figura en el balance consolidado adjunto en relación a estos activos se aproxima a su valor razonable.

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo no disponía de contratos de factoring sin recurso.

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

Entidad financiera	Fecha última factura	Tipo de documento	Límite concedido	Dispuesto
Bankia		Factura	300.000	0
<b>Total</b>			<b>300.000</b>	<b>0</b>

## 11. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al cierre del ejercicio 2021, el saldo que figura en este epígrafe del balance consolidado adjunto corresponde a cuentas corrientes con entidades de crédito. No existe ninguna restricción para la libre disposición de dichos saldos. El detalle es el siguiente:

	2021	2020
Tesorería	521.526	207.287
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
<b>Total</b>	<b>521.526</b>	<b>207.287</b>

El total de efectivo y otros activos líquidos equivalentes se incluye en el estado de flujos de efectivo.

Los importes en libros del efectivo y equivalentes al efectivo del Grupo están denominados en las siguientes monedas:

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

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

	2021	2020
Euro	442.903	137.305
Peso Mexicano	75.830	57.843
Real Brasileño	402	-
Corona Danesa	-	1.384
Lira Turca	2.391	10.754
<b>Total</b>	<b>521.526</b>	<b>207.287</b>

**12. Fondos Propios****12.1. Capital social de la Sociedad Dominante**

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

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social de la Sociedad asciende a 374.677 euros representado por 18.733.848 acciones nominativas de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Sociedad no mantiene un registro de accionistas ni conoce con exactitud la composición de su capital social. Los estatutos obligan a los accionistas a comunicar a la Sociedad las participaciones superiores al 5%. Sin perjuicio de lo anterior, a 31 de diciembre de los ejercicios 2021 y 2020, las participaciones significativas de las cuales la Sociedad tiene conocimiento son las siguientes:

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

**12.2. Prima de emisión de la Sociedad Dominante**

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

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

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

**12.3. Reservas**

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

	Saldo al 31.12.2021	Saldo al 31.12.2020
<b>De la Sociedad dominante:</b>	<b>6.158.650</b>	<b>5.270.411</b>
Reserva legal	74.935	74.935
Reservas Voluntarias	6.083.715	5.195.476
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
<b>Reservas en Sociedades consolidadas:</b>	<b>(7.963.742)</b>	<b>(6.628.545)</b>
Catenon Iberia,S.A.U	428.643	199.499
Innovaciones para la gestión de personas, SL (inactiva)	(1.315)	(1.315)
Talent Hackers, SL	(83.309)	(54)
Cátenon Sarl, Francia	(3.689.407)	(3.065.372)
Cátenon ApS, Dinamarca	-	(406.286)
Cátenon GmbH, Alemania	(905.435)	(559.467)
Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil	(2.531.114)	(2.057.540)
Hub Innova, SA de CV	(968.148)	(603.881)
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	(213.656)	(134.129)
<b>Reservas en Sociedades puestas en equivalencia:</b>	<b>117.400</b>	<b>18.197</b>
Catenon India Private Limited, India (Puesta en equivalencia)	117.400	18.197
<b>Total</b>	<b>(1.687.692)</b>	<b>(1.339.936)</b>

La evolución de esta cuenta durante los ejercicios 2020 y 2021 es como sigue (en euros)

	Saldo al 01.01.2020	Distribución Rdos. 2019	Ajustes en Reservas	Saldo al 31.12.2020	Distribución Rdos. 2020	Ajustes en Reservas	Saldo al 31.12.2021
<b>De la Sociedad dominante:</b>	<b>5.192.562</b>	<b>134.869</b>	<b>(57.020)</b>	<b>5.270.411</b>	<b>(1.437.571)</b>	<b>2.325.810</b>	<b>6.158.650</b>
Reserva legal	74.935	-	-	74.935	-	-	74.935
Reservas Voluntarias	5.117.627	134.869	(57.020)	5.195.476	(1.437.571)	2.325.810	6.083.715
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Reservas en Sociedades consolidadas:</b>	<b>(6.249.036)</b>	<b>(458.867)</b>	<b>79.359</b>	<b>(6.628.544)</b>	<b>(1.444.526)</b>	<b>109.329</b>	<b>(7.963.741)</b>
Catenon Iberia,S.A.U	411.721	(286.686)	74.464	199.499	229.144	-	428.643
Innovaciones para la gestión de personas, SL (inactiva)	(1.072)	(242)	(1)	(1.315)	-	-	(1.315)
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL	-	(54)	-	(54)	(84.376)	1.121	(83.309)
Cátenon Sarl, Francia	(3.074.114)	8.742	-	(3.065.372)	(572.328)	(51.708)	(3.689.407)
Cátenon ApS, Dinamarca	(397.515)	(8.771)	-	(406.286)	(19.276)	425.562	-
Cátenon GmbH, Alemania	(548.936)	(10.530)	-	(559.467)	(423.521)	77.552	(905.435)
Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil	(1.989.310)	(44.909)	(23.322)	(2.057.540)	(47.720)	(425.854)	(2.531.114)
Hub Innova, SA de CV	(582.817)	(60.378)	39.313	(603.881)	(446.533)	82.266	(968.148)
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	(66.994)	(56.040)	(11.096)	(134.129)	(79.916)	389	(213.656)
<b>Reservas en Sociedades puestas en equivalencia:</b>	<b>11.479</b>	<b>(1.739)</b>	<b>8.457</b>	<b>18.197</b>	<b>(31.221)</b>	<b>130.424</b>	<b>117.400</b>
Catenon India Private Limited, India (Puesta en equivalencia)	11.479	(1.739)	8.457	18.197	(31.221)	130.424	117.400
<b>TOTAL</b>	<b>(1.044.995)</b>	<b>(325.738)</b>	<b>30.796</b>	<b>(1.339.936)</b>	<b>(2.913.318)</b>	<b>2.565.562</b>	<b>(1.687.692)</b>

En diciembre de 2015 se realizó una ampliación de capital en HUB Innova S.A. de C.V siendo totalmente suscrita por el socio externo, aumentando capital por un peso Mejicano y una prima de emisión de 8.593 miles de pesos mejicanos. El remanente de la prima de emisión ha sido desembolsado en el ejercicio 2020. En el ejercicio 2020 el importe desembolsado ascendió a 24 miles de euros, mediante el pago en especie por importe de 562 miles de pesos mejicanos.

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

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

### **Reserva Legal de la Sociedad Dominante**

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio, a dotar la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la reserva legal está totalmente constituida.

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

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

### **Limitaciones a la distribución de dividendos en la Sociedad Dominante**

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

## **12.4. Acciones propias de la Sociedad Dominante**

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

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

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

	2021	2020
Nº Títulos en Auto-cartera a)	27.971	60.148
Nº Títulos en Auto-cartera b)	373.553	278.700
Importe de la cuenta de Liquidez	42.338 euros	19.614 euros

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

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

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

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

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante los ejercicios 2021 y 2020 han sido los siguientes:

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

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

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

**12.5. Aportación al resultado de las sociedades consolidadas**

El detalle de la aportación de las distintas sociedades al resultado del ejercicio 2021 y 2020 atribuible al Grupo es el siguiente:

Denominación	Resultado 2021	Resultado 2020
Catenon S.A.	(1.503.122)	(1.788.787)
Catenon Iberia,S.A.U	1.394.736	776.441
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (inactiva)	2.547	-
Talent Hackers, SL	381.960	(5.777)
Cátenon Sarl, Francia	330.817	(236.076)
Cátenon ApS, Dinamarca	-	(9.871)
Cátenon GmbH, Alemania	527.978	152.610
Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil	(27.252)	(395.098)
Hub Innova, SA de CV	224.646	(263.550)
Catenon India Private Limited, India (puesta en equivalencia)	60.355	(31.221)
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	(111.003)	(85.820)
<b>Total</b>	<b>1.281.662</b>	<b>(1.887.149)</b>

**13. Ajustes por cambios de valor - Diferencias de conversión**

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

	31.12.2021	31.12.2020
Cátenon ApS, Dinamarca	-	208
Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil	690.659	716.599
Hub Innova, SA de CV	31.032	107.204
Catenon India Private Limited, India	(11.582)	8.764
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Kimited Sirketi	146.047	51.548
<b>Total</b>	<b>856.156</b>	<b>884.323</b>

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

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

**14. Deudas a largo y corto plazo**

El detalle de los pasivos financieros registrados en el balance consolidado, excepto los saldos con Administraciones Públicas son los siguientes:

	Pasivos financieros a largo plazo							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado	1.207.668	1.169.348	-	-	-	-	1.207.668	1.169.348
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>1.207.668</b>	<b>1.169.348</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.207.668</b>	<b>1.169.348</b>

	Pasivos financieros a corto plazo							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado	511.872	1.099.661	-	-	609.269	636.009	1.121.141	1.735.670
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>511.872</b>	<b>1.099.661</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>609.269</b>	<b>636.009</b>	<b>1.121.141</b>	<b>1.735.670</b>

Al cierre del ejercicio, la composición de estos epígrafes del balance consolidado adjunto es la siguiente:

	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.2021	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.2020
<b>Deuda con entidades de crédito</b>	<b>1.207.668</b>	<b>511.872</b>	<b>1.719.540</b>	<b>1.169.348</b>	<b>1.099.661</b>	<b>2.269.010</b>
Préstamos	1.207.668	500.944	1.708.612	1.169.348	673.633	1.842.982
Préstamos (*)	-	-	-	-	10.769	10.769
Pólizas de crédito	-	10.928	10.928	-	387.721	387.721
Pólizas de crédito (*)	-	-	-	-	27.538	27.538
Factoring	-	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>3.998</b>	<b>3.998</b>	<b>-</b>	<b>3.998</b>	<b>3.998</b>
Otras deudas	-	3.998	3.998	-	3.998	3.998
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>-</b>	<b>605.271</b>	<b>605.271</b>	<b>-</b>	<b>632.010</b>	<b>632.010</b>
Sociedades puestas en equivalencia	-	19.098	19.098	-	6.460	6.460
Otros acreedores	-	586.173	586.173	-	625.550	625.550
<b>Total</b>	<b>1.207.668</b>	<b>1.121.141</b>	<b>2.328.809</b>	<b>1.169.348</b>	<b>1.735.670</b>	<b>2.905.018</b>

(\*)Entidad financiera accionista de la Sociedad.

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

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

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

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

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

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Total
Hasta 1 año	511.872	3.998	605.271	1.121.141
Entre 1 y 2 años	449.897	-	-	449.897
Entre 2 y 3 años	287.351	-	-	287.351
Entre 3 y 4 años	147.205	-	-	147.205
Entre 4 y 5 años	71.824	-	-	71.824
Más de 5 años	251.390	-	-	251.390
<b>Total</b>	<b>1.719.540</b>	<b>3.998</b>	<b>605.271</b>	<b>2.328.809</b>

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:**

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Total
Hasta 1 año	1.099.661	3.998	632.010	1.735.670
Entre 1 y 2 años	539.813	-	-	539.813
Entre 2 y 3 años	353.134	-	-	353.134
Entre 3 y 4 años	201.021	-	-	201.021
Entre 4 y 5 años	75.381	-	-	75.381
Más de 5 años	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.269.010</b>	<b>3.998</b>	<b>632.010</b>	<b>2.905.018</b>

**14.1. Préstamos con entidades de crédito**

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

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

Entidad Financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Tipo de garantía	Periodicidad	Cuotas	Euros		
						Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
Caixabank	04/05/2023	2,10%		MENSUAL	17	45.327	107.181	152.508
Cajaviva	28/04/2025	1,75%		MENSUAL	40	94.691	39.414	134.104
Sabadell	28/04/2024	2,80%		MENSUAL	28	90.963	66.031	156.994
Globacaja (*)	22/04/2023	1,50%		MENSUAL	16	23.626	70.823	94.449
CDTI	31/05/2023	0,75%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	3	18.699	37.398	56.097
CDTI	28/02/2030	0,00%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	15	538.686	--	538.686
HSBC	01/08/2024	0,23%		MENSUAL	24	39.602	10.398	50.000
Cajamar	16/07/2024	1,76%		MENSUAL	31	91.841	56.885	148.726
Banco Santander	27/07/2025	3,25%		MENSUAL	42	264.233	96.482	360.714
Banco Popular	24/01/2022	3,25%		MENSUAL	1	--	8.568	8.568
Iberaval-Caja Rural	26/06/2022	2,00%		MENSUAL	6	--	7.765	7.765
<b>Total</b>						<b>1.207.668</b>	<b>500.944</b>	<b>1.708.612</b>

(\*)Entidad financiera accionista del Grupo.

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

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

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:**

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

(\*)Entidad financiera accionista del Grupo.

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

Con fecha 28 de mayo de 2020, Catenon SARL formalizó con HSBC un préstamo de 50.000 euros a dos años con amortización a vencimiento. Se acordó una novación de dicho préstamo para alargar el vencimiento 2 años, con amortización mensual a partir de 1 de agosto 2022.

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 28 de abril de 2020, Catenon Iberia SAU ha formalizado con Cajaviva un préstamo de 160.000 euros a 4 años con 1 año de carencia, con tipo de interés de 1,75%. Con fecha 5 de mayo de 2020, Catenon Iberia SAU ha formalizado con Bankia un préstamo de 214.000 euros a 3 años con 1 año de carencia, con tipo de interés de 2,1%.

Con fecha 16 de mayo de 2019, Catenon SA formalizó con el 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 24 de enero de 2018, Catenon Iberia SAU formalizó la prestamización de las pólizas del Banco Popular por importe de 386.197,75 euros con amortizaciones mensuales y vencimiento 24 de enero de 2022, con un tipo de interés de 3,25%. Dicho préstamo se encuentra completamente amortizado.

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

Con fecha 16 de octubre de 2017 Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos, Brazil LTDA prestamizó la póliza de crédito con la entidad financiera BSCH Brasil por importe de 120.000 reales brasileños (30.205 euros) con vencimiento 5 de octubre de 2021 y tipo anual del 1,8% pagadero mensualmente. Dicho préstamo se encuentra completamente amortizado.

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

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

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

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

**14.2. Pólizas de crédito, líneas de descuento y factoring**

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2021 y 2020, el Grupo tenía suscritas pólizas de crédito con diversas entidades financieras. El detalle del crédito dispuesto así como las condiciones de dichas pólizas era el siguiente:

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

Entidad financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Euros		
			Límite	Dispuesto	Disponible
BancaMarch	21/09/2023	2,00%	120.000	0	120.000
Banco SABADELL -Linea de descuento	05/02/2022	0,75%	50.000	0	50.000
Global Caja (*)	03/06/2025	3,35%	600.000	0	600.000
Caixabank	02/09/2023	2,75%	200.000	10.525	189.475
Caixabank	02/02/2022	0,00%	150.000	0	150.000
Caixabank	02/02/2022	2,25%	100.000	0	100.000
BBVA	24/11/2022	2,50%	200.000	403	199.597
BBVA - Linea de descuento (**)	24/11/2022	1,25%	200.000	0	200.000
Ibercaja - Linea de descuento	11/06/2022	2,00%	150.000	0	150.000
<b>Total</b>			<b>1.770.000</b>	<b>10.928</b>	<b>1.759.072</b>

(\*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

(\*\*) Póliza multiproducto.

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:**

Entidad financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Euros		
			Límite	Dispuesto	Disponible
BancaMarch	21/09/2023	2,00%	120.000	5.194	114.806
Banco SABADELL -Linea de descuento	05/02/2021	0,75%	50.000	-	50.000
Global Caja (*)	03/06/2025	3,35%	600.000	27.538	572.462
Bankia	06/07/2021	2,10%	100.000	79.499	20.501
Bankia (**)	06/07/2021	1,50%	250.000	197.610	52.390
Bankia-linea de descuento	06/07/2021	0,24%	100.000	-	100.000
Bankia	06/07/2021	2,92%	100.000	78.347	21.653
Ibercaja - Linea de descuento	11/06/2021	2,00%	150.000	27.072	122.928
Caja Rural de Segovia (Caja Viva)	04/04/2021	Euribor + 1,5%	20.000	-	20.000
<b>Total</b>			<b>1.490.000</b>	<b>415.259</b>	<b>1.074.741</b>

(\*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

(\*\*) Póliza multiproducto.

## CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

Durante el ejercicio 2021, el grupo renovó la póliza de crédito con la entidad financiera Globalcaja por importe de 600 miles de euros, la póliza de crédito con la entidad financiera Ibercaja por importe de 150 miles de euros, la póliza de crédito con Banca March por importe de 120 miles de euros, y la póliza de crédito con la entidad Banco Sabadell por importe de miles de euros. (nota 11.1). Las pólizas de crédito con Bankia por importe de 550 miles de euros fueron renovadas con Caixabank por importe de 450 miles de euros a raíz de la absorción de la primera por parte de esta última.

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

Durante el ejercicio 2020, el grupo renovó la póliza de crédito con la entidad financiera Globalcaja incrementando el importe de 500 a 600 miles de euros, la póliza de crédito con la entidad financiera Ibercaja por importe de 150 miles de euros, las pólizas de crédito con Bankia por importe de 550 miles de euros, la póliza de crédito con Banca March incrementando el importe de 100 a 120 miles de euros, y las pólizas de crédito con la entidad Banco Sabadell por importe de 50 y 100 miles de euros, siendo esta última cancelada anticipadamente en abril 2020. La póliza de crédito con la entidad Cajaviva por importe de 160 miles de euros se canceló a vencimiento, firmándose un préstamo de mismo importe a 5 años (nota 11.1).

A 31 de diciembre de 2021, el grupo no disponía de líneas de "factoring sin recurso". A 31 de diciembre de 2020, disponía de una línea de "factoring sin recurso" de límite 300 miles de euros. (Nota 9).

## 15. Provisiones y contingencias

### Provisiones

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2019	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2020	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2021
Provisiones a LP							
Provisión otras responsabilidades	33.731	-	(16.030)	17.701		(2.705)	14.996

### Contingencias

A la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, no se tenían evidencias de la existencia de pasivos contingentes que puedan involucrar al Grupo en litigios o suponer la imposición de sanciones o penalidades por importes significativos.

Los Administradores de la Sociedad dominante, de acuerdo con los abogados externos que han asumido la dirección jurídica de los diferentes procedimientos laborales en curso, consideran que sobre la base de la información disponible no existen riesgos económicos significativos derivados de las contingencias detalladas que puedan tener un efecto significativo en el patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2021.

## 16. Administraciones Públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Administraciones Públicas deudoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.2021	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.2020
Activos por impuesto diferido	500.272		500.272	659.504		659.504
Otros créditos con Administraciones Públicas		22.495	22.495		73.890	73.890
Hacienda Pública deudora		22.495	22.495		73.890	73.890
<b>Total</b>	<b>500.272</b>	<b>22.495</b>	<b>522.767</b>	<b>659.504</b>	<b>73.890</b>	<b>733.394</b>

Administraciones Públicas acreedoras	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.2021	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.2020
Pasivos por impuesto diferido	38.785	--	38.785	--	--	--
Otras deudas con Administraciones Públicas		589.314	589.314		521.067	521.067
Hacienda Pública, acreedora por IVA		157.408	157.408		87.414	87.414
Organismos de la Seguridad Social		140.748	140.748		217.627	217.627
Hacienda Pública acreedora		279.871	279.871		204.615	204.615
Hacienda Pública, pagos y retenciones a cuenta		11.287	11.287		11.411	11.411
<b>Total</b>	<b>38.785</b>	<b>589.314</b>	<b>628.099</b>	<b>--</b>	<b>521.067</b>	<b>521.067</b>

### Situación fiscal

Según establece la legislación vigente en los países en donde están radicadas las sociedades del Grupo, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción.

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

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

## CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

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

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

En el segundo semestre 2020 se abrió una inspección en Alemania sobre la valoración de los precios de transferencia del periodo 2014-2016. Esta inspección se concluyó en 2021, dando lugar a un gasto en concepto de impuestos e intereses de 18 miles de euros, que fue provisionado en 2021 y pendiente de liquidar. Los ajustes en base imponible han sido los siguientes:

	2014	2015	2016
Resultado antes de impuestos Catenon GmbH según cuentas anuales	(178.162)	33.656	(24.135)
Ajuste inspección	120.000	0	64.630
Resultado después de ajuste	(58.162)	33.656	40.495

En enero 2021, se abrió una inspección en Francia con el motivo de verificar las declaraciones de IVA de los periodos 2018 y 2019. El 26 de julio de 2021 se ha recibido la confirmación de que dicha inspección ha concluido sin incidencias ni correcciones.

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

### Impuesto sobre beneficios

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

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

	Euros	Euros
	31.12.2021	31.12.2020
Saldos de ingreso y gasto del ejercicio	1.477.081	(1.754.047)
Impuesto sobre sociedades	(195.419)	(133.102)
Diferencias permanentes:		
. De los ajustes por consolidación		
. De las Sociedades individuales	(216.712)	1.607.204
Diferencias temporarias		
. De las Sociedades individuales	126.071	(105.208)
. De los ajustes por consolidación		
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(209.738)	(380.722)
<b>Base imponible</b>	<b>981.284</b>	<b>(385.153)</b>

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

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

La composición del gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios del ejercicio 2021 y 2020 es como sigue:

	31.12.2021	31.12.2020
Catenon S.A.	9.549	(25.800)
Catenon Iberia S.A.U.	(164.190)	(53.884)
Talent Hackers	(22.385)	28.125
Catenon Francia	-	(58.428)
Catenon GmbH	(16.933)	(13.319)
Hub innova & talento SA de CV	-	-
Catenon Singapore	-	-
Catenon Brasil	-	-
Catenon India Private Limited (India)	-	-
Catenon Insan (Turquía)	-	-
Innovación para la gestión de personas	(849)	-
Regularización de impuestos diferidos	-	(9.797)
	<b>(194.807)</b>	<b>(133.102)</b>

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

**Activos y pasivos por impuestos diferidos**

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

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

	Saldo al 31.12.2019	Registrado en la cuenta de resultados			31.12.2020	Registrado en la cuenta de resultados			31.12.2021
		Adiciones	Retiros	Dif convers. BRL		Adiciones	Retiros	Dif convers. BRL	
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>780.008</b>	<b>6.135</b>	<b>(116.769)</b>	<b>(10.250)</b>	<b>659.504</b>	<b>55.334</b>	<b>(214.816)</b>	<b>251</b>	<b>500.273</b>
Bases imponibles negativas pdtes.compensar	608.701	-	(90.636)	-	518.064	-	(209.738)	-	308.326
Deducciones fiscales pendientes de aplicar	27.909	6.154	-	-	34.423	15.075	-	-	49.498
Por retenciones en el extranjero	47.602	-	-	-	47.602	3.703	-	-	51.306
Por diferencias temporarias	95.796	-	(26.132)	(10.250)	59.415	36.555	(5.078)	251	91.142
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(48.482)</b>	<b>9.696</b>	<b>-</b>	<b>(38.785)</b>
Por diferencias temporarias	-	-	-	-	-	(48.482)	9.696	-	(38.785)
<b>Total</b>	<b>780.008</b>	<b>50.674</b>	<b>(16.401)</b>	<b>(10.250)</b>	<b>659.504</b>	<b>6.852</b>	<b>(205.120)</b>	<b>251</b>	<b>461.487</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.

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

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

**Bases imponibles negativas pendientes de compensar**

Al cierre del ejercicio 2021 las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar fiscalmente antes de la liquidación del propio ejercicio, son las siguientes:

Pais	Año de generación	Base Imponible	Cuota	Crédito fiscal activado	Límite de compensación
España	2009	1.260.073	315.018	-	Indefinido
España	2010	305.683	76.421	-	Indefinido
España	2011	581.047	145.262	-	Indefinido
España	2013	419.314	104.828	-	Indefinido
España	2016	65	16	-	Indefinido
España	2017	297	74	-	Indefinido
<b>Total Grupo fiscal en España</b>		<b>2.566.479</b>	<b>641.620</b>	<b>250.181</b>	
Francia	2008	204.431	67.462	-	Indefinido
Francia	2010	190.899	62.997	-	Indefinido
Francia	2011	304.864	100.605	-	Indefinido
Francia	2012	33.746	11.136	-	Indefinido
Francia	2013	171.529	56.605	-	Indefinido
Francia	2016	274.929	90.727	-	Indefinido
Francia	2018	5.284	1.744	-	Indefinido
Francia	2020	572.328	188.868	-	Indefinido
<b>Total Francia</b>		<b>1.758.010</b>	<b>580.143</b>	<b>58.428</b>	
México	2016	550.156	165.047	-	2026
Mexico	2017	303.699	-	-	2027
Mexico	2019	1.651	495	-	2030
Mexico	2020	429.773	128.932	-	2031
<b>Total México HUB</b>		<b>1.285.278</b>	<b>294.474</b>	<b>-</b>	
Brasil	2012	38.252	9.180	-	Indefinido
Brasil	2013	64.439	15.465	-	Indefinido
Brasil	2016	355.169	85.241	-	Indefinido
Brasil	2017	150.174	36.042	-	Indefinido
Brasil	2018	38.064	9.135	-	Indefinido
Brasil	2019	31.410	7.538	-	Indefinido
Brasil	2020	34.142	8.194	-	Indefinido
Brasil	2021	28.589	6.861	-	Indefinido
<b>Total Brasil</b>		<b>740.239</b>	<b>177.657</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL</b>		<b>6.350.006</b>	<b>1.693.894</b>	<b>308.608</b>	

Parte de las bases imponibles negativas pendientes de compensar no han sido activadas, el crédito fiscal registrado a 31 de diciembre de 2021 y 2020 refleja la mejor estimación posible de su utilización, siguiendo criterios prudentes por parte de los Administradores, a la estimación de las bases imponibles individuales y del Grupo fiscal en España que surgen del plan de negocio.

## Deducciones pendientes de utilizar

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

Año de generación	Importe de la deducción	Año límite de utilización	Concepto
2007	6.076	2022	Formación y act. Exportadora
2008	377	2023	Formación
2010	1.050	2020	Donativos
2010	27.909	2025	
2011	35.869	2029	I+D+i
2012	89.421	2030	I+D+i
2013	44.323	2031	I+D+i
2014	2.800	2024	Donativos
2014	73.637	2032	I+D+i
2015	71.085	2033	I+D+i
2015	9.450	2025	Donativos
2016	47.345	2034	I+D+i
2017	1.750	2027	Donativos
2017	14.084	2035	I+D+i
2018	44.195	2036	I+D+i
2019	1.254	2029	Donativos
2019	104.956	2037	I+D+i
2020	3.569	2030	Donativos
2020	30.152	2038	I+D+i
2021	15.075	2031	Donativos
	<b>624.380</b>		

El importe de deducciones pendientes de aplicar reconocido como activo por impuesto diferido al cierre del ejercicio 2021 asciende a 49.498 euros y en el ejercicio 2020 a 34.423 euros, en base a la mejor estimación posible de su utilización en los próximos 5 años.

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

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

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

	31.12.2021	31.12.2020
	Número de días	Número de días
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	15	15
Ratio de Operaciones Pagadas	17	16
Ratio de Operaciones Pendientes de Pago	3	8
	<b>Importe en Euros</b>	<b>Importe en Euros</b>
Total pagos realizados	1.856.652	1.718.024
Total pagos pendientes	174.064	196.085

## 18. Ingresos y gastos

### Ingresos por actividades ordinarias

Los contratos con clientes se pueden desagregar en proyectos y procesos que se corresponden con la aplicación de las nuevas tecnologías informáticas y de comunicación en el ámbito de los recursos humanos y concretamente en los procesos de selección y preselección de personal, formación, captación y motivación.

Con carácter general, la finalización del proceso es cuando el candidato acepta la oferta de contratación por parte del cliente. Los términos de pago son en tres fases: a la firma del contrato, a la presentación del candidato y a la aceptación del candidato.

Los ingresos se basan en las colocaciones de candidatos de personal, basándose en un porcentaje del paquete de remuneración de los candidatos, en función del grado de avance de los proyectos. Los ingresos tienen un componente de contraprestación variable, basado en una medición de que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la contraprestación variable, basada en la experiencia de la entidad en estos contratos. El método usado es el valor esperado. El precio de la transacción y los importes asignados a la única obligación de cumplir están en función de la remuneración definitiva acordada para el candidato cada obligación, cuestión que es conocida al final del proceso de selección.

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

Categoría de Actividad	2021	2020
Industria	2.604.928	2.016.487
Comercio	1.565.022	988.773
Bancos, seguros, instituciones de crédito	1.096.279	678.652
Telecomunicaciones y servicios informáticos	769.639	387.461
Servicios empresariales	762.034	331.847
Otros	569.956	261.026
Construcción	550.539	208.503
Transportes	332.310	177.784
Hostelería y restauración	234.421	301.302
Agricultura y ganadería	179.934	172.481
Administraciones Públicas	10.378	10.986
<b>Total</b>	<b>8.675.440</b>	<b>5.535.302</b>

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

### Cargas sociales

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

Concepto	2021	2020
Seguridad Social a cargo de la empresa	859.174	824.599
Otras cargas sociales	54.722	27.173
<b>Total</b>	<b>913.896</b>	<b>851.772</b>

El número medio de empleados durante los ejercicios 2021 y 2020 distribuido por categorías profesionales es como sigue:

Categoría	2021	2020
Directivos y jefes	5	6
Administrativos	15	16
Comerciales	26	24
Operaciones	32	26
<b>Total</b>	<b>78</b>	<b>72</b>

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

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

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

El número de personas empleadas a 31 de diciembre de 2021 y 2020, distribuido por categorías profesionales y por sexo, es el siguiente:

Puesto de trabajo	31.12.2021			31.12.2020		
	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Consultor	7	26	33	4	19	23
Contable	--	3	3	--	3	3
Director	4	1	5	5	1	6
BD assistant	--	--	--	--	--	--
IT Consultant	4	--	4	6	--	6
Team support (comercial)	1	3	4	1	3	4
OAM	--	--	--	--	--	--
BD Manager	9	16	25	9	14	23
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>49</b>	<b>74</b>	<b>25</b>	<b>40</b>	<b>65</b>
Administradores	5	--	5	5	--	5

**Ingresos y gastos financieros**

El detalle del epígrafe resultados financieros que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Ingresos</b>	<b>9.512</b>	<b>1.720</b>
Intereses de valores negociables	9.512	1.720
<b>Gastos</b>	<b>(67.998)</b>	<b>(81.219)</b>
Intereses por deudas	(61.923)	(76.640)
Otros gastos financieros	(6.075)	(4.579)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(71.709)</b>	<b>(527.155)</b>
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	--	--
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(130.195)</b>	<b>(606.654)</b>

**19. Operaciones con partes vinculadas****19.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas**

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

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

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

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas del Grupo son los siguientes:

	31.12.2021		31.12.2020	
	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas
<b>Activo</b>				
Participaciones puestas en equivalencia	7.506	-	35.479	-
Clientes, sociedades puestas en equivalencia	98.848	-	49.157	-
Inversiones financieras a largo plazo	-	-	-	-
Inversiones financieras a corto plazo	-	79.054	-	100.624
<b>Pasivo</b>				
Proveedores, sociedades puestas en equivalencia	19.098	-	6.460	-
Otros acreedores	-	-	-	-

Asimismo, el detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

	31.12.2021		31.12.2020	
	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas
<b>Ingresos</b>				
Otros ingresos	145.014	-	45.017	-
<b>Gastos:</b>				
Aprovisionamiento	-	-	-	-
Intereses	-	(8.563)	-	(21.856)

**19.2. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección**

Las retribuciones devengadas por todos los conceptos por los Administradores y el personal de Alta Dirección de la Sociedad Dominante durante los ejercicios 2021 y 2020 han sido las siguientes:

Concepto retributivo	31.12.2021				31.12.2020			
	Consejeros no ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total	Consejeros no ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total
Retribución fija		449.399	321.896	771.295	-	412.317	391.162	803.478
Retribución variable		36.723	43.402	80.124	-	-	42.399	42.399
Retribuciones en especie		29.687	14.266	43.954	-	27.342	17.837	45.179
Dietas Consejo administración	60.000			60.000	57.500	15.000	-	72.500
<b>Total</b>	<b>60.000</b>	<b>515.809</b>	<b>379.564</b>	<b>955.373</b>	<b>57.500</b>	<b>454.658</b>	<b>451.397</b>	<b>963.556</b>

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

La Grupo no ha abonado importe alguno en los ejercicios 2021 y 2020 en concepto de prima de seguro de responsabilidad civil a favor de sus administradores por posibles daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio de su cargo.

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

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

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

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

### **19.3. Otra información referente a los Administradores**

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

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

## **20. 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:

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

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

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

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

## **21. Otra información**

### **21.1. Política y gestión de riesgos**

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

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

##### **1.1 Tipo de cambio**

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

##### **1.2 Riesgo de tipos de interés**

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

##### **1.3 Riesgo de precios**

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

#### **2. Riesgo de crédito**

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

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

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

De los saldos de clientes a 31 de diciembre de 2021, netos de las correcciones valorativas por deterioro, 39 miles de euros (78 miles de euros a 31 de diciembre de 2020) presentan una antigüedad superior a 6 meses. El epígrafe de "clientes por ventas y prestaciones de servicio" incluye también las facturas pendientes de emitir por los procesos de selección en curso al cierre del ejercicio y notas de abonos pendientes de emitir a clientes.

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

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

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

**3. Riesgo de liquidez**

Las clasificaciones por vencimiento de los activos financieros del Grupo, de los importes que vencen en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	más de 5	
<b>Inversiones en empresas del Grupo y asociadas</b>							-
Crédito a empresas	79.054						79.054
Valores representativos de deuda							-
Derivados							-
Otros activos financieros							-
Instrumentos de patrimonio						7.506	7.506
<b>Inversiones financieras</b>							-
Créditos a terceros							-
Valores representativos de deuda							-
Derivados							-
Otros activos financieros	77.958	77.661				197.915	353.534
Instrumentos de patrimonio						8.239	8.239
<b>Deudas comerciales no corrientes</b>							-
<b>Anticipos a proveedores</b>							-
<b>Deudores comerciales y cuentas a cobrar</b>							-
Cientes por ventas y prestación de servicios	2.740.799						2.740.799
Cientes, empresas del grupo y asociadas	98.848						98.848
Deudores varios	23.195						23.195
Personal							-
Accionistas (socios) por desembolso exigidos							-
<b>TOTAL</b>	<b>3.019.854</b>	<b>77.661</b>	-	-	-	<b>213.660</b>	<b>3.311.174</b>

Las clasificaciones por vencimiento de los pasivos financieros del Grupo, de los importes que vencen en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

	Vencimiento en años						TOTAL
	1	2	3	4	5	más de 5	
<b>Deudas</b>							-
Obligaciones y otros valores negociables							-
Deudas con entidades de crédito	511.872	449.897	287.351	147.205	71.824	251.390	1.719.540
Acreeedores por arrendamiento financiero							-
Derivados							-
Otros pasivos financieros	3.998						3.998
<b>Deudas con emp. Grupo, asociadas y socios</b>							-
<b>Deudas con características especiales</b>							-
Capital reembolsable exigible							-
Fondos especiales calificados como pasivos							-
Acreeedores por fondos capitalizados a corto plazo							-
<b>Acreeedores no corrientes</b>							-
<b>Acreeedores comerciales y cuentas a pagar</b>							-
Proveedores							-
Sociedades puestas en equivalencia	19.098						19.098
Acreeedores varios	1.175.488						1.175.488
Personal							-
<b>TOTAL</b>	<b>1.710.455</b>	<b>449.897</b>	<b>287.351</b>	<b>147.205</b>	<b>71.824</b>	<b>251.390</b>	<b>2.918.123</b>

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

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

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

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

El fondo de maniobra es positivo y alcanza 1.805 miles de euros.

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

De esta manera, durante el ejercicio 2021, el Grupo ha continuado la mejora de su posición financiera y en particular de su posición de liquidez, garantizando así el margen de maniobra necesario en 2022, o bien para aprovechar de las oportunidades de mercado derivados de la recuperación económica, o bien para fortalecer el Grupo ante posibles riesgos de liquidez.

A 31 de diciembre de 2021, la posición de liquidez (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) es de 2.281 miles de euros (522 miles en tesorería, 1.759 miles de euros en pólizas de crédito no dispuestas). A 31 de diciembre de 2020, la posición de liquidez (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) era de 1.582 miles de euros (207 miles en tesorería, 1.075 miles de euros en pólizas de crédito no dispuestas y 300 miles de euros en factoring sin recurso).

### **4. Gestión del capital**

Los objetivos en la gestión del capital vienen definidos por:

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

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

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

### **21.2. Garantías comprometidas con terceros**

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo tenía concedidos avales por importe de 658 miles de euros por diversas entidades financieras (690 miles de euros a 31 de diciembre de 2020) en garantía principalmente de contratos de CDTI y de alquiler.

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

### **21.3. Información sobre medio ambiente**

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Grupo no tiene activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante los ejercicios 2021 y 2020. Asimismo, durante dichos ejercicios no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

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

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

**21.4. Honorarios de los auditores y entidades relacionadas**

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

	2021			2020		
	Crowe Auditores	Resto Red Crowe	Otros Auditores	Mazars Auditores	Resto Red Mazars	Otros Auditores
Por servicios de auditoría	29.750	-	3.500	39.000	-	3.500
Por servicios relacionados con la auditoría*	10.250	-	-	13.000	-	-

\* Por la revisión de la información semestral

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

**22. Hechos posteriores al cierre**

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

**23. Información segmentada**

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

El importe neto de la cifra de negocios en el ejercicio 2021 y 2020 detallada por su localización geográfica es la siguiente:

	2021	2020
Africa	178.938	32.559
America	617.615	464.773
Asia	102.646	40.745
España	5.795.423	3.939.512
Oriente Medio	113.629	-
Resto de Europa	1.867.189	1.057.713
<b>Total</b>	<b>8.675.440</b>	<b>5.535.302</b>

Las diferencias de conversión clasificadas como un componente separado del patrimonio neto, dentro del epígrafe de Diferencias de Conversión, son:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>884.323</b>	<b>424.506</b>
(-) Diferencias de conversión negativas	(28.167)	-
(+) Transferencia de diferencias de conversión negativas a pérdidas y ganancias	-	-
(+) Diferencias de conversión positivas	-	459.817
(-) Transferencias de diferencias de conversión positivas a pérdidas y ganancias	-	-
(+/-) Ajustes en la imposición sobre beneficios	-	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>856.156</b>	<b>884.323</b>

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

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

A continuación, se muestran los activos y pasivos del grupo así como el coste de las inversiones realizadas en inmovilizado en el ejercicio 2021 detallados por su localización geográfica:

ACTIVO	España	Resto zona euro	Dinamarca	Brasil	Mexico	India	Singapur	Turquía	Total
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.570.564</b>	<b>108.208</b>		<b>25.164</b>					<b>1.703.935</b>
I. Inmovilizado intangible	907.821	-		-	-	-	-	-	907.821
II. Inmovilizado material	1.947	2.573		-	-	-	-	-	4.520
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7.506	-		-	-	-	-	-	7.506
V. Inversiones financieras a largo plazo	236.608	47.207		-	-	-	-	-	283.815
VI. Activos por impuesto diferido	416.681	58.428		25.164	-	-	-	-	500.272
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2.785.708</b>	<b>568.355</b>		<b>5.099</b>	<b>242.650</b>			<b>5.946</b>	<b>3.607.759</b>
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.230.703	463.918		4.697	160.834			2.688	2.862.842
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	79.054	-		-	-			-	79.054
V. Inversiones financieras a corto plazo	77.958	-		-	-			-	77.958
VI. Periodificaciones a corto plazo	60.394	-		-	5.986			-	66.380
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	337.599	104.437		402	75.830			3.258	521.526
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>4.356.272</b>	<b>676.563</b>		<b>30.263</b>	<b>242.650</b>			<b>5.946</b>	<b>5.311.694</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>8.865.010</b>	<b>(3.736.048)</b>		<b>(1.867.707)</b>	<b>(834.356)</b>			<b>(178.611)</b>	<b>2.248.288</b>
A-1) Fondos propios	8.748.654	(3.736.048)		(2.558.366)	(754.255)	11.582		(324.659)	1.386.908
A-2) Ajustes por cambios de valor	-	-		690.659	31.032	(11.582)		146.047	856.156
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	116.356	-		-	-	-		-	116.356
A-4) Socios externos	-	-		-	(111.133)	-		-	(111.133)
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.206.851</b>	<b>39.602</b>							<b>1.261.449</b>
I. Provisiones a largo plazo	14.996	-		-	-	-		-	14.996
II. Deudas a largo plazo	1.168.066	39.602		-	-	-		-	1.207.668
IV. Pasivos por impuesto diferido	38.785	-		-	-	-		-	38.785
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.465.069</b>	<b>232.143</b>		<b>42.110</b>	<b>62.636</b>				<b>1.801.958</b>
III. Deudas a corto plazo	505.472	10.398		-	-	-		-	515.870
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	868.094	221.746		42.110	62.636	-		-	1.194.585
VI. Ajustes por periodificación	91.502	-		-	-	-		-	91.502
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>11.536.930</b>	<b>(3.464.303)</b>		<b>(1.825.597)</b>	<b>(771.720)</b>			<b>(178.611)</b>	<b>5.311.694</b>

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

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

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

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

**Anexo I: Información sobre entidades dependientes a 31.12.2021**

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Saldos al 31.12.2021 (Importes en euros)			Saldos al 31.12.2021 (Importes en euros)			
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto de la participada
Catenon Iberia, S.A.U (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	800.102	-	800.102	800.102	366.384	651.142	1.817.628
Innovaciones para la Gestión de Personas, S.L (*)	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
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, S.L (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(84.430)	67.712	(13.718)
Cátenon Sarl, Francia (**)	13 rue du Quatre-Septembre (75002 -París) 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- Munchen) Alemania	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	610.000	-	610.000	610.000	(782.384)	174.523	2.139
Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos, Brazil LTDA (*)	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil	Consultoría de RR.HH	99%	1%	100%	180.013	(180.013)	-	63.390	(949.481)	(43.471)	(929.562)
Catenon India Private Limited (**)	8th Floor, The Kode, Baner - Pashan Link Road, Baner, Pune - 411021, India	Consultoría de RR.HH	20%	-	20%	76.132	-	76.132	324.460	(23.730)	268.094	568.824
HUB nnova y Talento SA de CV (*)	Bosques de Alisos 45-A B2-11 Bosques de las Lomas 05210 México DF	Consultoría de RR.HH	-	89%	89%	2.527	-	2.527	373.466	(1.433.340)	93.501	(966.373)
Catenon Singapore, Pte Ltd (**)	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoría de RR.HH	-	20%	20%	0,2	-	0,2	1	(165.723)	43.372	(122.351)
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi (*)	Esenlepe 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>(2.822.282)</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. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

**Anexo I: Información sobre entidades dependientes a 31.12.2020**

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Saldos al 31.12.2020 (Importes en euros)			Saldos al 31.12.2020 (Importes en euros)			
			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	137.241	229.143	1.166.486
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(1.315)	-	1.685
Talent Hackers, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(54)	(84.376)	(81.430)
Cátenon 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	(22.526)	(572.328)	(544.853)
Cátenon ApS, Dinamarca (*)	Raduspladsen 16 1550 København K Dinamarca	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	376.055	(376.055)	-	16.730	(46.788)	(19.276)	(49.265)
Cátenon GmbH, Alemania (*)	Leopoldstr. 244 (80807-München) Alemania	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	610.000	-	610.000	610.000	(358.864)	(423.521)	(172.384)
Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos, Brazil LTDA (*)	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil	Consultoría de RR.HH	99%	1%	100%	180.013	(180.013)	-	88.580	(895.904)	(47.720)	(880.865)
Catenon India Private Limited (*)	6th Floor, The Kode, Baner - Pashan Link Road, Baner, Pune - 411021, India	Consultoría de RR.HH	20%	-	20%	76.132	-	76.132	340.816	125.843	(148.136)	282.513
HUB nnova y Talento SA de CV (*)	Bosques de Alisos 45-A B2-11 Bosques de las Lomas 05210 México DF	Consultoría de RR.HH	-	89%	89%	2.527	-	2.527	381.067	(910.233)	(446.533)	(1.002.759)
Catenon Singapore, Pte Ltd (*)	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoría de RR.HH	-	20%	20%	0,2	-	0,2	1	(155.775)	820	(154.954)
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi (*)	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127 9 Şişli /İSTANBUL	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	2.581	(2.581)	-	1.496	(89.816)	(79.916)	(168.635)
<b>Total</b>						<b>5.263.113</b>	<b>(3.198.347)</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. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

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

## **CÁTENON, SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021**

# INFORME DE GESTION DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

## 1. ANTECEDENTES

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

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

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

### I. CATENON :

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

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

### II. Talent Hackers

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

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

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

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

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

### **III. CATENON PARTNERS :**

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

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

## **2. EVOLUCIÓN GENERAL DEL GRUPO EN 2021**

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

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

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

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

Este enfoque se ha traducido:

A. Con relación al ingreso:

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

B. Con relación al gasto:

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

C. Con relación a la financiación:

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

D. Con relación a la inversión:

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

E. Con relación al equipo humano:

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

F. Con relación a la evolución de la acción:

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

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

Responsabilidad Social Corporativa

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

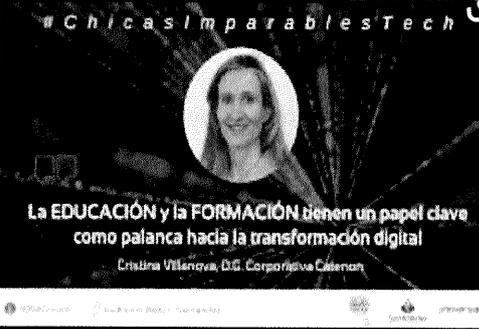


Madrid, 29 de junio 2021. La llegada de la pandemia en 2020 ha supuesto una revolución sin precedentes en aspectos como la enseñanza y la organización de actividades en los centros de formación, así como en la relación de los jóvenes con las empresas y ese primer contacto estos tienen con ellas.

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



VII Edición de los Premios al Liderazgo Digital de CIONET Iberoamérica



**CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021



Madrid, 14 de junio 2021

Dr. D. Miguel Ángel Valencia Bergasa  
 CEO  
 CATENON

Estimado Miguel Ángel,

Ha sido un placer contar con tu participación como ponente en nuestro PE Estratégico para definir la estrategia y temas empresariales Greenwashing, que han sido un desafío y un éxito, y que nos ayuda a transformar a los grupos de trabajo de Madrid y Barcelona para el futuro.

Quiero agradecer tu dedicación en la preparación de la presentación y compartir un momento de reflexión con el grupo de trabajo de Madrid y Barcelona, que ha sido un momento de aprendizaje y de crecimiento para todos los participantes.

Este año, la situación económica del COVID-19 nos ha llevado a un reto que nos ha llevado a un desafío de innovación y de transformación digital. Nos gustaría poder seguir creciendo con tu apoyo para seguir creciendo de una manera sostenible.

Continuaremos trabajando en poner en marcha el plan de transformación digital, nuestra estrategia de innovación y de transformación digital, que nos ayudará a ser una empresa más sostenible y resiliente.

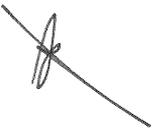
Porque CEAPI es la organización que colabora en todo aquello que vale la pena hacer.

Un cordial saludo,

Miguel Ángel Valencia Bergasa  
 Presidente CEAPI



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



**Sostenibilidad:**

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



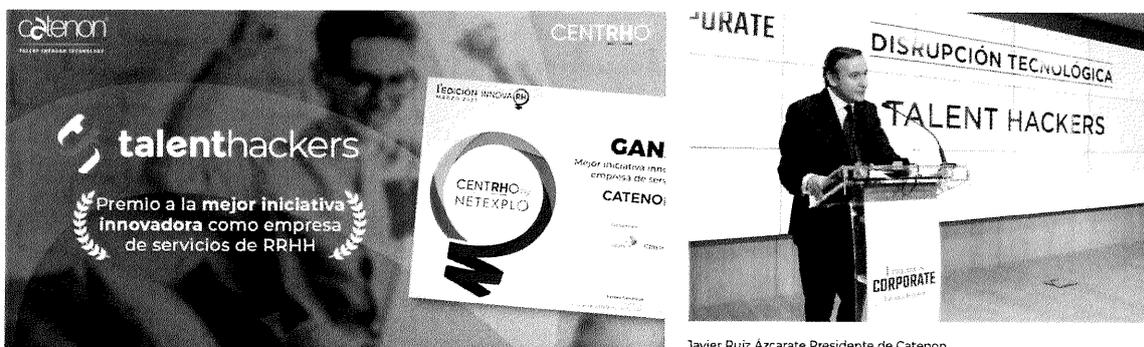
## CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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:

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



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

## 4. EVOLUCIÓN FINANCIERA DEL GRUPO EN 2021

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

	2020	2021	Dif % 2021 vs. 2020	Dif 2021-2020 (en EUR)
<b>Ventas contratadas</b>	<b>6.123.355</b>	<b>10.652.038</b>	<b>+74%</b>	<b>+4.528.684</b>
<b>Cifra de negocios</b>	<b>5.535.302</b>	<b>8.675.440</b>	<b>+57%</b>	<b>+3.140.138</b>
Cost of sales	-229.414	-114.666	-50%	-114.748
<b>Margen Bruto</b>	<b>5.305.887</b>	<b>8.560.773</b>	<b>+61%</b>	<b>3.254.886</b>
Gastos de personal	-4.786.040	-5.394.559	+13%	+608.520
Gastos de gestión del conocimiento	-129.695	-103.757	-23%	-25.937
Gastos de marketing	-148.671	-180.237	+21%	+31.566
Gastos de IT	-238.181	-236.960	-1%	-1.221
Gastos generales	-827.857	-810.699	3%	-17.158
<b>Total gastos operativos</b>	<b>-6.130.443</b>	<b>-6.726.213</b>	<b>+10%</b>	<b>+595.770</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>-824.556</b>	<b>1.834.561</b>	<b>+322%</b>	<b>+2.659.116</b>
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>251.265</b>	<b>197.027</b>	<b>-22%</b>	<b>-54.238</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-573.291</b>	<b>2.031.588</b>	<b>+454%</b>	<b>+2.604.879</b>
Provisiones por insolvencias	-30.560	-77.656	+154%	+47.096
Amortizaciones	-512.322	-407.010	-21%	-105.311
Gastos financieros	-637.875	-69.841	-90%	-568.034
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-1.754.047</b>	<b>1.477.081</b>	<b>+124%</b>	<b>+3.231.128</b>
Impuesto sobre sociedades	-133.102	-195.419	-47%	+62.317
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-1.887.149</b>	<b>1.281.662</b>	<b>+168%</b>	<b>+3.168.811</b>

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

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

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

### Por línea de negocio:

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

### Situación financiera:

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

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

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

- Sobre Ventas contratadas y cifra de negocios 2021-2019

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

- Crecimiento de EBITDA de 224% 2021-2019

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

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

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

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

	2019	2021	Dif % 2021 vs. 2019	Dif 2021-2019 (en EUR)
<b>Ventas contratadas</b>	<b>7.941.594</b>	<b>10.652.038</b>	+34%	+2.710.444
<b>Cifra de negocios</b>	<b>7.302.277</b>	<b>8.675.440</b>	+19%	+1.373.163
Cost of sales	-115.510	-114.666	-1%	-843
<b>Margen Bruto</b>	<b>7.186.767</b>	<b>8.560.773</b>	+19%	<b>1.374.006</b>
Gastos de personal	-4.949.614	-5.394.559	+9%	+444.945
Gastos de gestion del conocimiento	-140.417	-103.757	26%	-36.660
Gastos de marketing	-233.426	-180.237	23%	-53.189
Gastos de IT	-411.107	-236.960	+42%	-174.146
Gastos generales	-1.217.546	-810.699	+33%	-406.847
<b>Total gastos operativos</b>	<b>-6.952.110</b>	<b>-6.726.213</b>	-3%	<b>-225.897</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>234.657</b>	<b>1.834.561</b>	+682%	<b>+1.599.903</b>
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>392.789</b>	<b>197.027</b>	-50%	<b>-195.761</b>
<b>EBITDA</b>	<b>627.446</b>	<b>2.031.588</b>	+224%	<b>+1.404.142</b>
Provisiones por insolvencias	-55.745	-77.656	+39%	+21.911
Amortizaciones	-624.526	-407.010	35%	-217.515
Gastos financieros	-199.313	-69.841	65%	-129.472
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-252.137</b>	<b>1.477.081</b>	+686%	<b>+1.729.218</b>
Impuesto sobre sociedades	-20.359	-195.419	+850%	+175.060
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-272.496</b>	<b>1.281.662</b>	+570%	<b>+1.554.159</b>

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

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

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

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

## CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

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

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

	Avance Resultados 17.01.2022	2021	Dif % Real 2021 vs. avance	Dif Real 2021 vs. Avance (en EUR)
<b>Ventas contratadas</b>	<b>10.652.038</b>	<b>10.652.038</b>	+0%	+0
<b>Cifra de negocios</b>	<b>8.594.755</b>	<b>8.675.440</b>	+1%	+80.685
Cost of sales	-129.219	-114.666	-13%	-14.553
<b>Margen Bruto</b>	<b>8.465.536</b>	<b>8.560.773</b>	+1%	<b>95.237</b>
Gastos de personal	-5.415.673	-5.394.559	-2%	-21.114
Gastos de gestion del conocimiento	-103.757	-103.757	+0%	+0
Gastos de marketing	-201.587	-180.237	-11%	-21.350
Gastos de IT	-236.960	-236.960	+0%	+0
Gastos generales	-839.422	-810.699	-3%	-28.723
<b>Total gastos operativos</b>	<b>-6.797.400</b>	<b>-6.726.213</b>	-1%	<b>-71.187</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>1.668.136</b>	<b>1.834.561</b>	+10%	<b>+166.424</b>
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>210.407</b>	<b>197.027</b>	-6%	<b>-13.380</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.878.544</b>	<b>2.031.588</b>	+8%	<b>+153.044</b>

### 6. PERSPECTIVAS FUTURAS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **8. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES**

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

### **9. ACCIONES PROPIAS**

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

### **10. INFORMACIÓN DE PAGOS A PROVEEDORES**

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

### **11. RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

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

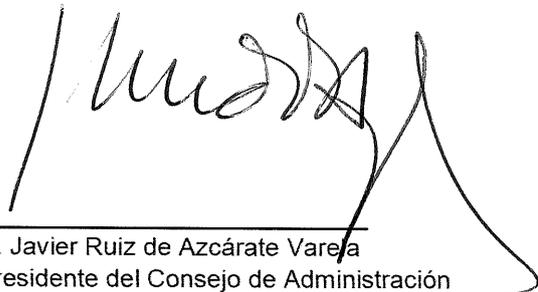
Ante un entorno económico con cierto optimismo, los principales riesgos o incertidumbres vienen de la consecución de Plan Director 2021-2023, si bien, su diseño está configurado para la minimización del riesgo mediante el seguimiento de KPI's predictivos y con medidas automáticas de ajuste vinculadas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

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

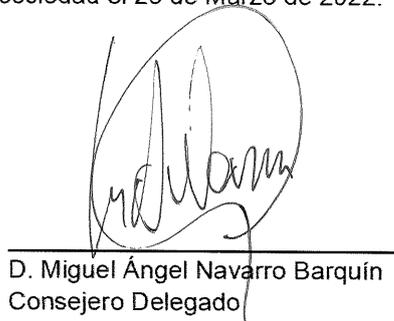


## FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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



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



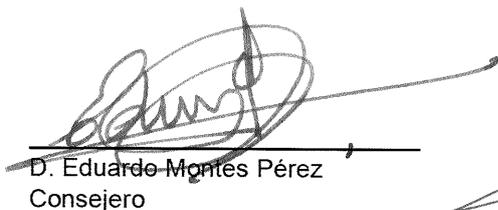
D. Miguel Ángel Navarro Barquín  
Consejero Delegado



D. José Mª de Retana Fernández  
Consejero



D. Carlos Núñez Murias  
Consejero



D. Eduardo Montes Pérez  
Consejero



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

*En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 de BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a Cátenon, SA*

# **INFORME DE ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO**

## 1. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y ORGANOS DE GOBIERNO

### 1.1. El Consejo de Administración

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

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

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

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

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

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

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

## 1.2. La Comisión de Auditoría y Nombramientos

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

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

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

A la Comisión de Auditoría y de Nombramientos corresponde:

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

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

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

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

gobierno corporativo.

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

### 1.3.El Comité de Dirección

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

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

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

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

## **1.4. La Dirección Financiera**

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

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

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

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

## **1.5. Planificación y Control de Gestión**

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

## **1.6. Reglamento Interno de Conducta**

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

## **1.7. Cumplimiento de GDPR**

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

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

## 1.8. Auditoría Externa

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

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

El auditor de cuentas para el ejercicio 2021 es Crowe Servicios de Auditoría SL, auditora de reconocido prestigio internacional.

## 2. ELABORACION DE LA INFORMACION FINANCIERA Y SISTEMAS DE CONTROL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3. POLITICA DE RIESGOS**

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

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

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

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

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

#### *Riesgo de Tipo de cambio*

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

#### *Riesgo de tipos de interés*

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

#### *Riesgo de precios*

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

#### *Riesgo crediticio*

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

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

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

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

### *Riesgo de liquidez*

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

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

### *Riesgos cibernéticos*

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

### *Riesgos GDPR*

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

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