



Comptes anuals i Informe de gestió de CriteriaCaixa corresponents a l'exercici 2019

Traducció dels comptes anuals emesos originalment en castellà. Aquesta versió en català és una traducció de l'original en castellà únicament amb finalitats informatives. En el cas de discrepància, preval la versió en castellà

Traducció d'un informe originàriament formulat en castellà basat en el nostre treball realitzat d'acord amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. En cas de discrepància, preval la versió en llengua castellana.

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALES EMÈS PER UN AUDITOR INDEPENDENT

A l'accionista únic de Critería Caixa, S.A.U.,

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de Critería Caixa, S.A.U. (la Societat), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2019, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponent a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Societat a 31 de desembre de 2019, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la Nota 2 a de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant a la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals del nostre informe*.

Som independents de la Societat de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals a Espanya segons allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents dels de l'auditoria de comptes ni hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Qüestions clau de la l'auditoria

Les qüestions clau de l'auditoria són aquelles qüestions que, segons el nostre judici professional, han estat de la major significativitat en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquestes qüestions han estat tractades en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquestes qüestions.

Deteriorament de participacions mantingudes en entitats associades

Descripció

Tal com es descriu a la nota 7, la Societat manté participacions en el capital social d'entitats associades el valor net comptable de les quals ascendeix a 15.882 milions d'euros a tancament de l'exercici.

La determinació de l'existència d'evidències objectives de deteriorament del valor en la inversió neta que suposin una pèrdua amb impacte en els fluxos d'efectiu futurs estimats requereix l'aplicació de judicis i estimacions significatius per part de la Direcció de la Societat, tant en la determinació del descompte de fluxos futurs com a mètode de valoració com en la consideració de les hipòtesis clau establertes per a cada mètode en qüestió (ús de factors de correcció per a adequar les dades comparables considerades, utilització de taxes de descompte, etc.).

Els aspectes esmentats, així com la rellevància de les inversions mantingudes, suposen que considerem la situació descrita com una qüestió clau de la nostra auditoria.

Procediments aplicats en l'auditoria

Els nostres procediments d'auditoria han inclòs, entre d'altres, l'obtenció i anàlisi de les valoracions de les esmentades participacions realitzades per la Direcció de la Societat, verificant-ne la correcció aritmètica i l'adequació del mètode de valoració emprat en relació amb la inversió mantinguda. Addicionalment, hem revisat les previsions de fluxos d'efectiu futurs i els hem contrastat amb dades externes i informació històrica de les societats participades per valorar la seva raonabilitat

Respecte de les principals hipòtesis considerades per a cada mètode hem verificat que aquestes són raonables d'acord amb informació pública del sector d'activitat on opera la societat participada, revisant també l'anàlisi de sensibilitat preparat per la Societat.

En la realització dels nostres procediments hem involucrat els nostres experts interns en valoracions per avaluar, principalment, la metodologia emprada per la Societat en l'anàlisi realitzada, les taxes de descompte considerades i el valor terminal expressat en termes de creixement a perpetuïtat dels fluxos d'efectiu futurs previstos, considerats si escau.

Finalment, hem avaluat que els desglossaments d'informació inclosos a la Nota 7 dels comptes anuals adjunts en relació amb aquesta qüestió resulten adequats als exigits pel marc normatiu d'informació financera aplicable a la Societat.

Recuperabilitat d'actius per impost diferit

Descripció

El balanç a 31 de desembre de 2019 inclou un saldo de 844 milions d'euros d'actius per impostos diferits, dels quals 643 milions d'euros corresponen principalment a bases imposables negatives i deduccions recuperables en el context del grup fiscal al qual pertany la Societat, encapçalat per CaixaBank, S.A.

Al tancament de l'exercici, la Direcció de la societat dominant del grup fiscal prepara models financers per avaluar la recuperabilitat dels esmentats actius fiscals, considerant les novetats legislatives i projeccions de resultats del grup fiscal.

Identifiquem aquesta qüestió com a clau en la nostra auditoria ja que la preparació d'aquests models requereix un elevat nivell de judici, principalment en allò que respecta a les projeccions d'evolució dels negocis que afecten l'estimació realitzada sobre la recuperació dels crèdits fiscals.

Procediments aplicats en l'auditoria

Els nostres procediments d'auditoria han inclòs, entre d'altres, la revisió dels esmentats models financers, incloent l'anàlisi de la raonabilitat dels resultats reals obtinguts en comparació amb els projectats en els models de l'exercici anterior, la raonabilitat dels resultats inclosos en els models de l'exercici actual i la normativa fiscal aplicable, així com la raonabilitat de les projeccions dels exercicis futurs.

Així mateix, involucrem els nostres experts interns de l'àrea fiscal en l'anàlisi de la raonabilitat de les hipòtesis fiscals considerades sobre la base de la normativa aplicable.

Adicionalment, hem obtingut la confirmació dels procediments realitzats per part dels auditors de la societat dominant del grup fiscal en relació amb la recuperabilitat dels actius per impost diferit i avaluat la suficiència d'aquests procediments i la raonabilitat de les seves conclusions.

Finalment, hem avaluat si la Nota 16 dels comptes anuals adjunts conté els desglossaments exigits en aquest respecte pel marc normatiu d'informació financera aplicable a la Societat.

Paràgraf d'èmfasi

Cridem l'atenció sobre la nota 23 dels comptes anuals, que descriu una incertesa relacionada amb el resultat i els efectes que la situació de crisi del COVID-19 podria arribar a produir en les operacions futures de la Societat. La nostra opinió sobre els esmentats comptes anuals no ha estat modificada en relació amb aquesta qüestió.

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2019, la formulació del qual és responsabilitat dels administradors de la Societat i no forma part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'informe de gestió. La nostra responsabilitat sobre la informació continguda a l'informe de gestió es troba definida a la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, que estableix dos nivells diferenciats sobre aquesta informació:

- a) Un nivell específic que resulta d'aplicació a determinada informació inclosa a l'Informe Anual de Govern Corporatiu, segons es defineix a l'art. 35.2.b) de la Llei 22/2015, d'Auditoria de Comptes, que consisteix a comprovar únicament que l'esmentada informació s'ha facilitat a l'informe de gestió i, en cas contrari, a informar-ne.
- b) Un nivell general aplicable a la resta de la informació inclosa a l'informe de gestió, que consisteix a avaluar la concordança de l'esmentada informació amb els comptes anuals i informar-ne, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria d'aquests comptes i sense incloure informació diferent de l'obtinguda com a evidència durant l'auditoria, així com a avaluar si el contingut i la presentació d'aquesta part de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació i informar-ne. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar-ne.

Sobre la base del treball realitzat, segons allò que s'ha descrit anteriorment, hem comprovat que la informació esmentada a l'apartat a) anterior es facilita a l'informe de gestió i que la resta de la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2019 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

Responsabilitat dels administradors i de la comissió d'auditoria i control en relació amb els comptes anuals

Els administradors són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Societat, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, deguda a frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors són responsables de la valoració de la capacitat de la Societat per a continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els administradors tenen intenció de liquidar la societat o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

La comissió d'auditoria i control és responsable de la supervisió del procés d'elaboració i presentació dels comptes anuals.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, deguda a frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeix. Les incorreccions poden ser degudes a frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixin en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.

A l'Annex I d'aquest informe d'auditoria s'inclou una descripció més detallada de les nostres responsabilitats en relació amb l'auditoria dels comptes anuals. Aquesta descripció, que es troba a les pàgines 7 i 8, és part integrant del nostre informe d'auditoria.

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

Informe adicional per a la comissió d'auditoria i control

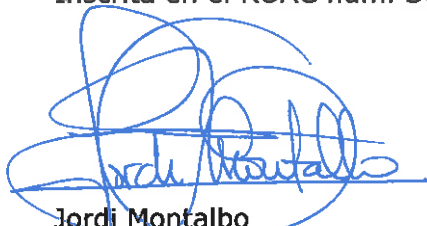
L'opinió que s'expressa en aquest informe és coherent amb allò que es manifesta al nostre informe adicional per a la comissió d'auditoria i control de la Societat amb data de 30 de març de 2020.

Període de contractació

L'Accionista Únic de la Societat, segons consta a l'acta de consignació de decisions amb data de 15 de març de 2018, ens va nomenar com a auditors per un període d'un any, comptat a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2018.

Amb anterioritat, vam ser designats per decisió de l'Accionista Únic per al període d'un any i hem estat realitzant el treball d'auditoria de comptes de forma ininterrompuda des de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2007 i, per tant, des de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2011, any en què la Societat es va convertir en una Entitat d'Interès Públic.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el ROAC núm. S0692



Jordi Montalbo
Inscrit en el ROAC núm. 17529

30 de març de 2020

Annex I del nostre informe d'auditoria

Addicionalment a allò que inclou el nostre informe d'auditoria, en aquest Annex incloem les nostres responsabilitats respecte de l'auditoria dels comptes anuals.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, deguda a frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material deguda a frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material deguda a error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables aplicades són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat de la Societat per a continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, els fets o condicions futurs poden ser la causa que la Societat deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb la comissió d'auditoria i control de l'entitat en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les constatacions significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

També proporcionem a la comissió d'auditoria i control de l'entitat una declaració que hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els d'independència, i ens hi hem comunicat per informar d'aquelles qüestions que raonablement puguin suposar una amenaça per a la nostra independència i, si escau, de les corresponents salvaguardes.

Entre les qüestions que han estat objecte de comunicació a la comissió d'auditoria i control de l'entitat, determinem les que han estat de la major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, les qüestions clau de l'auditoria.

Descrivim aquestes qüestions en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.

Índex

- **Comptes Anuals de CriteriaCaixa de l'exercici 2019**
- **Informe de Gestió de CriteriaCaixa de l'exercici 2019**

BALANÇOS	3
COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS	5
ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET (PART A)	6
ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET (PART B)	7
ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU.....	8
Memòria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2019	9
1. Activitat de la Societat.....	9
2. Bases de presentació dels comptes anuals	12
3. Aplicació del resultat	16
4. Normes de registre i valoració	17
5. Inversions immobiliàries.....	31
6. Arrendaments	33
7. Inversions en empreses del grup, associades i negocis conjunts a llarg i curt termini	34
8. Inversions financeres.....	41
9. Actius no corrents mantinguts per a la venda.....	46
10. Existències	47
11. Efectiu i altres actius líquids equivalents.....	49
12. Patrimoni Net	50
13. Provisions a llarg i curt termini.....	52
14. Deutes a llarg i curt termini	53
15. Instruments financers derivats.....	56
16. Situació fiscal	58
17. Ingressos i despeses	64
18. Operacions amb parts vinculades	70
19. Notes a l'Estat de Fluxos d'Efectiu	76
20. Informació sobre el medi ambient	77
21. Gestió de riscos	78
22. Informació segmentada	88
23. Fets posteriors al tancament.....	89
Annex I Informació requerida segons l'article 86 del TRLIS en relació amb l'operació de fusió de la Societat i Criteria Movilidad, S.L.U. (societat absorbida).....	90
Annex II Informació requerida segons l'article 86 del TRLIS en relació amb l'operació de fusió de la Societat i Energía Boreal 2018, S.A.U. (societat absorbida).....	91
Annex III Participacions en empreses del grup.....	92
Annex IV Participacions en empreses associades	95

BALANÇOS

A 31 de desembre de 2019 i 2018, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

ACTIU		31/12/2019	31/12/2018 (*)
ACTIU NO CORRENT			
Immobilitzat intangible	(Nota 4.a)	642	737
Immobilitzat material	(Nota 4.b)	3.557	4.234
Inversions immobiliàries	(Nota 5)	64.755	110.842
Inversions en empreses del grup, associades i negocis conjunts a llarg termini		17.740.698	18.035.231
Participacions en empreses del Grup	(Nota 7.1)	1.554.871	2.359.745
Participacions en empreses associades i negocis conjunts	(Nota 7.2)	15.881.841	15.360.911
Altres actius financers	(Nota 7.4)	303.986	314.575
Inversions financeres a llarg termini	(Nota 8)	3.286.544	1.821.144
Instruments de patrimoni		3.266.691	1.790.048
Valors representatius de deute		19.500	30.634
Altres actius financers		353	462
Actius per impostos diferits	(Nota 16)	844.063	880.919
Total actiu no corrent		21.940.259	20.853.107
ACTIU CORRENT			
Actius no corrents mantinguts per a la venda	(Nota 9)	283.370	–
Existències	(Nota 10)	788.136	898.952
Deutors comercials i altres comptes per cobrar		601.380	115.944
Clients per vendes i prestacions de serveis		4.815	588
Clients, empreses del Grup i associades	(Nota 18)	592.154	86.496
Deutors diversos		15	19
Altres crèdits amb les Administracions Públiques	(Nota 16)	4.396	28.841
Inversions en empreses del grup i associades a curt termini		232.725	792.799
Altres actius financers	(Nota 7.4)	232.725	792.799
Inversions financeres a curt termini	(Nota 8)	47.135	716.305
Valors representatius de deute		5.311	81.811
Altres actius financers		41.824	634.494
Efectiu i altres actius líquids equivalents	(Nota 11)	375.922	620.750
Total actiu corrent		2.328.668	3.144.750
TOTAL ACTIU		24.268.927	23.997.857

(*) Les xifres corresponents a 31 de desembre de 2018 es presenten únicament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 23 descrites a la Memòria adjunta i els annexos són part integrant del balanç a 31 de desembre de 2019.

BALANÇOS

A 31 de desembre de 2019 i 2018, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

PASSIU I PATRIMONI NET

31/12/2019

31/12/2018 (*)

PATRIMONI NET:			
Fons propis		18.916.242	18.702.040
Capital escripturat		1.834.166	1.834.166
Prima d'emissió		2.344.519	2.344.519
Reserva legal		366.833	366.833
Altres reserves		13.888.467	11.830.436
Altres aportacions de socis		16.800	16.800
Resultat de l'exercici		635.457	2.559.286
(Dividend a compte lliurat en l'exercici)	(Nota 3)	(170.000)	(250.000)
Ajustos per canvis de valor		478.899	(29.542)
Actius financers disponibles per a la venda		482.542	(28.671)
Operacions de cobertura		(3.643)	(871)
Total patrimoni net	(Nota 12)	19.395.141	18.672.498
PASSIU NO CORRENT			
Provisions a llarg termini	(Nota 13)	1.369	1.858
Deutes a llarg termini	(Nota 14)	4.591.501	4.159.805
Obligacions i altres valors negociables		2.329.165	1.732.875
Deutes amb entitats de crèdit		2.237.753	2.406.431
Derivats	(Nota 15)	24.381	20.054
Altres passius financers		202	445
Deutes amb empreses del grup i associades a llarg	(Nota 15)	8.081	12.426
Passius per impost diferit	(Nota 16)	36.066	1.197
Total passiu no corrent		4.637.017	4.175.286
PASSIU CORRENT			
Provisions a curt termini	(Nota 13)	218	932
Deutes a curt termini	(Nota 14)	197.794	1.027.559
Obligacions i altres valors negociables		–	971.153
Deutes amb entitats de crèdit		169.837	20.000
Interessos per pagar		26.468	35.351
Derivats	(Nota 15)	995	629
Altres passius financers		494	426
Deutes amb empreses grup, associades i negocis conjunts a curt termini		1.964	831
Interessos per pagar		561	831
Derivats	(Nota 15)	1.403	–
Creditors comercials i altres comptes a pagar		36.793	120.603
Proveïdors		9.537	18.312
Proveïdors, empreses del grup i associades	(Nota 18)	559	681
Creditors diversos		16.494	20.463
Personal		4.635	2.890
Altres deutes amb les administracions públiques	(Nota 16)	4.706	75.961
Bestretes de clients		862	2.296
Periodificacions a curt termini		–	148
Total passiu corrent		236.769	1.150.073
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET		24.268.927	23.997.857

(*) Les xifres corresponents a 31 de desembre de 2018 es presenten únicament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 23 descrites a la Memòria adjunta i els annexos són part integrant del balanç a 31 de desembre de 2019.

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2019 i 2018, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

		2019	2018 (*)
A) OPERACIONS CONTINUADES			
Import net de la xifra de negoci	(Nota 17.a)	915.045	1.419.938
Ingressos de participacions en capital		711.451	1.316.527
Variació de valor raonable d'instruments financers		(3.094)	–
Resultat per alienació d'instruments de patrimoni		53.864	(70)
Vendes d'immobles i arrendaments		152.113	103.041
Prestació de serveis		711	440
Resultat per alienació d'inversions en empreses del grup i associades	(Nota 17.b)	66	1.633.798
Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació		5.895	6.447
Variació d'existències de promocions en curs		5.895	6.447
Aprovisionaments		(162.144)	(71.185)
Compres de sòls, promocions en curs i acabades		(140.890)	(87.312)
Deteriorament de sòls, promocions en curs i acabades		(21.254)	16.127
Altres ingressos d'explotació		48	–
Despeses de personal	(Nota 17.c)	(15.322)	(13.331)
Altres despeses d'explotació		(52.645)	(64.197)
Serveis exteriors	(Nota 17.d)	(50.497)	(50.207)
Tributs		(10.382)	(13.580)
Pèrdues, deteriorament i variació de provisions per operacions comercials		8.234	(410)
Amortització de l'immobilitzat	(Notes 4 i 5)	(2.988)	(6.628)
Variació de provisions		1.369	521
Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat	(Nota 17.f)	1.106	17.369
Deterioraments i pèrdues		389	12.577
Resultats per alienacions i altres		717	4.792
Deteriorament i pèrdues d'instruments financers	(Nota 17.g)	(7.680)	(216.669)
Diferències de canvi		(77)	4.879
Altres resultats		5.123	99
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ		687.796	2.711.041
Ingressos financers	(Nota 17.h)	8.797	5.584
Despeses financeres	(Nota 17.i)	(90.707)	(112.398)
Variació de valor raonable en instruments financers	(Nota 17.j)	(4.608)	(11.784)
Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers	(Nota 17.k)	2.453	(1.023)
RESULTAT FINANCER		(84.065)	(119.621)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		603.731	2.591.420
Impost sobre beneficis	(Nota 16)	31.726	(32.134)
RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES		635.457	2.559.286
B) OPERACIONS INTERROMPUDES		–	–
RESULTAT DE L'EXERCICI		635.457	2.559.286

(*) Les xifres corresponents a 31 de desembre de 2018 es presenten únicament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 23 descrites a la Memòria adjunta i els annexos són part integrant del Compte de Pèrdues i Guanyos de l'exercici 2019.

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET (PART A)

ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2019 i 2018, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

		2019	2018 (*)
A) RESULTAT DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS		635.457	2.559.286
B) Ingressos i despeses imputats directament al Patrimoni		559.400	(145.752)
<i>Per valoració d'instruments financers</i>	<i>(Nota 12.d)</i>	616.785	(162.461)
<i>Per cobertures de fluxos d'efectiu</i>	<i>(Nota 12.d)</i>	(3.960)	(1.245)
<i>Per subvencions, donacions i llegats rebuts</i>		-	-
<i>Per guanys i pèrdues actuàrials i altres ajustos</i>		-	-
<i>Efecte impositiu</i>	<i>(Nota 12.d)</i>	(53.425)	17.954
C) Transferència al compte de pèrdues i guanys	(Nota 12.d)	(50.959)	593
<i>Per valoració d'instruments financers</i>		(53.264)	-
<i>Per cobertures de fluxos d'efectiu</i>		-	847
<i>Subvencions, donacions i llegats rebuts</i>		-	-
<i>Efecte impositiu</i>		2.305	(254)
TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS (A + B + C)		1.143.898	2.414.127

(*) Les xifres corresponents a 31 de desembre de 2018 es presenten únicament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 23 descrites a la Memòria adjunta i els annexos són part integrant de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts de l'exercici 2019.

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET (PART B)

ESTATS TOTS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2019 i 2018, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

	Capital	Prima d'emissió	Reserves	Altres aportacions de socis	Resultat de l'exercici	Dividend a compte	Fons propis	Ajustos en Patrimoni per valoració	Total Patrimoni Net
Saldo a 31 de desembre de 2017 (*)	1.834.166	2.344.519	12.261.074	16.800	361.181	(100.000)	16.717.740	115.617	16.833.357
I. Total ingressos i despeses reconeguts	–	–	–	–	2.559.286	–	2.559.286	(145.159)	2.414.127
II. Operacions amb socis propietaris	–	–	111.181	–	(361.181)	(150.000)	(400.000)	–	(400.000)
III. Altres variacions del patrimoni net	–	–	(174.986)	–	–	–	(174.986)	–	(174.986)
Saldo a 31 de desembre de 2018 (*)	1.834.166	2.344.519	12.197.269	16.800	2.559.286	(250.000)	18.702.040	(29.542)	18.672.498
I. Total ingressos i despeses reconeguts	–	–	–	–	635.457	–	635.457	508.441	1.143.898
II. Operacions amb socis propietaris (Notes 3 i 12)	–	–	2.059.286	–	(2.559.286)	80.000	(420.000)	–	(420.000)
III. Altres variacions del patrimoni net (Notes 2 i 12)	–	–	(1.255)	–	–	–	(1.255)	–	(1.255)
Saldo a 31 de desembre de 2019	1.834.166	2.344.519	14.255.300	16.800	635.457	(170.000)	18.916.242	478.899	19.395.141

(*) Les xifres corresponents als exercicis 2018 i 2017 es presenten únicament a efectes comparatius

Les Notes 1 a 23 descrites a la Memòria adjunta i els annexos són part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net de l'exercici 2019.

ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2019 i 2018, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

	2019	2018 (*)
A) Fluxos de tresoreria procedents de les operacions	741.220	1.035.891
1. Resultat de l'exercici abans d'impostos	603.731	2.591.420
2. Ajustos en el resultat	(662.055)	(2.645.824)
Amortització de l'immobilitzat	2.988	6.628
Correccions valoratives per deteriorament (Notes 10, 17.f i 17.g)	28.545	187.965
Variació de les provisions	(9.603)	(111)
Resultats per baixes i alienacions d'immobilitzat (Nota 17.f)	(717)	(4.792)
Resultats per baixes i alienacions d'instruments de patrimoni (Nota 17.a)	(53.864)	70
Resultat per alienació d'inversions en empreses del grup i associades (Nota 17.b)	(66)	(1.633.798)
Variació del valor raonable en instruments financers (Notes 15 i 17)	7.702	11.784
Ingressos de participacions en el capital (Nota 17.a)	(711.451)	(1.316.527)
Ingressos financers (Nota 17.h)	(8.797)	(5.584)
Despeses financeres (Nota 17.i)	90.707	112.397
Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers (Nota 17.k)	(2.453)	1.023
Diferències de canvi	77	(4.879)
Altres ingressos i despeses	(5.123)	-
3. Canvis en el capital corrent	108.058	61.570
Existències	134.995	80.865
Deutors i altres comptes per cobrar	(20.240)	35
Creditors a curt termini	(6.549)	(19.166)
Altres actius i passius	(148)	(164)
4. Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	691.486	1.028.725
Pagament d'interessos	(95.335)	(107.303)
Cobrament de dividends (Notes 7.1, 7.2, 8.1 i 17.a)	746.236	1.557.666
Cobraments d'interessos	12.362	3.302
Pagaments a compte de l'Impost sobre societats de l'exercici actual	-	(543.827)
Cobrament (Pagament) impost societats	23.837	119.007
Altres pagaments i cobraments	4.387	(120)
B) Fluxos de tresoreria procedents de les activitats d'inversió	(174.248)	450.747
Inversions (-)	(1.072.169)	(3.127.410)
Immobilitzat intangible i material	(541)	(1.833)
Inversions immobiliàries (Nota 5)	(51)	(2.566)
Entitats del grup, associades i negocis conjunts (Notes 7.1)	(17.963)	(821.873)
Actius financers disponibles per a la venda (Nota 8.1)	(1.006.395)	(1.040.303)
Actius financers mantinguts per negociar (Nota 8.1)	(7.728)	-
Valors representatius de deute (Nota 8.2)	(39.491)	(161.480)
Inversions financeres temporals	-	(1.099.355)
Desinversions (+)	897.921	3.578.157
Immobilitzat intangible i material	-	526
Inversions immobiliàries (Nota 5)	5.333	20.738
Entitats del grup, associades i negocis conjunts (Notes 7.1 i 7.4)	40.636	3.005.021
Actius financers disponibles per a la venda (Nota 8.1)	118.120	556
Actius financers mantinguts per negociar (Nota 8.1)	7.584	-
Valors representatius de deute (Nota 8.2)	126.248	51.961
Inversions financeres temporals	600.000	499.355
C) Fluxos de tresoreria procedents de les activitats de finançament	(811.800)	(1.521.847)
Pagaments per dividends i remuneracions d'altres instruments patrimoni (Notes 3 i 12)	(420.000)	(400.000)
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer (Nota 14)	(391.800)	(1.121.847)
a) Emissió:	800.000	50.000
- Obligacions i altres valors negociables	600.000	-
- Deutes amb entitats de crèdit	200.000	50.000
b) Devolució i amortització:	(1.191.800)	(1.171.847)
- Obligacions i altres valors negociables	(971.800)	(41.847)
- Deutes amb entitats de crèdit	(220.000)	(1.130.000)
AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	(244.828)	(35.209)
Efectiu o equivalents a l'inici de l'exercici	620.750	655.959
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	375.922	620.750

(*) Les xifres corresponents a 31 de desembre de 2018 es presenten únicament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 23 descrites a la Memòria adjunta i els annexos són part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu de l'exercici 2019.

Memòria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2019

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

1. Activitat de la Societat

Criteria Caixa, S.A.U. (d'ara endavant, la Societat, Criteria o CriteriaCaixa) es va constituir el 16 de desembre de 2003 amb la denominació social de Gestora de Microfinances, S.A.U.

En data 25 de juliol de 2007, es van elevar a públic els acords als quals es va arribar al Consell d'Administració de 16 de juliol de 2007, pels quals es va modificar la denominació social de Gestora de Microfinances, S.A.U. per la de ServiHabitat XXI, S.A.U. En data 18 de desembre de 2013, en virtut de la fusió inversa entre ServiHabitat XXI, S.A.U. (societat absorbent) i Criteria CaixaHolding, S.A.U. (societat absorbida), la Societat va adoptar la denominació social de Criteria CaixaHolding, S.A.U. En data 7 d'octubre de 2015 es va elevar a públic davant de Notari l'acord adoptat pel Patronat de la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" (accionista únic de la Societat), pel qual es va modificar la denominació social de Criteria CaixaHolding, S.A.U. per la de Criteria Caixa, S.A.U.

El domicili social està situat a la plaça Weyler, 3, de Palma (Mallorca).

Criteria Caixa, S.A.U., de conformitat amb l'article 2 dels seus Estatuts Socials, té com a objecte social la realització de les activitats següents:

- a) L'adquisició, la venda i l'administració de valors mobiliaris i participacions en altres societats, tant si els seus títols cotitzen en borsa com si no.
- b) L'administració i la gerència de societats, així com la gestió i l'administració de valors representatius de fons propis d'entitats tant residents com no residents en territori espanyol.
- c) L'assessorament econòmic, fiscal, tècnic, borsari i de qualsevol altre tipus.
- d) La realització d'activitats consultores, assessores i promotores d'iniciatives industrials, comercials, urbanístiques, agrícoles i de qualsevol altre tipus.
- e) La construcció, rehabilitació, manteniment i assistència tècnica, adquisició, administració, gestió, promoció, venda i explotació en arrendament, excepte l'arrendament financer, de qualsevol classe de béns immobles, propis o de tercers, relacionats o bé amb el sector turístic, en general, incloent-hi els parcs temàtics o d'oci, o bé amb centres comercials, ja siguin destinats a la tercera edat, a particulars o a empresaris-promotors.
- f) La comercialització de béns immobles, per compte propi o d'altri, en els termes més amplis i a través de tots els mitjans de comercialització, incloent-hi el canal d'Internet a través de la gestió i l'explotació de pàgines web.

Així mateix, la Societat podrà participar en altres societats, intervenint fins i tot en la seva constitució, associant-s'hi o interessant-s'hi de qualsevol manera.

CriteriaCaixa està integrada al Grup Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", l'entitat dominant de la qual és la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" (la Fundació Bancària "la Caixa" o "la Caixa").

El Director General de Fundació Bancària "la Caixa" va formular els comptes anuals consolidats del Grup Fundació Bancària "la Caixa" de l'exercici 2018 el 28 de març de 2019, el Patronat els va aprovar el 30 de maig de 2019; i, un cop aprovades, es van dipositar al Registre Mercantil de Palma de Mallorca i al Registre de Fundacions de competència estatal del Ministeri de Justícia.

A 31 de desembre de 2019, la Fundació Bancària "la Caixa" és l'accionista únic de CriteriaCaixa, motiu pel qual la Societat té la consideració de Societat Unipersonal (vegeu Nota 18).

Per part seva, Criteria és capçalera d'un grup d'entitats dependents i, d'acord amb la legislació vigent, està obligada a formular separatament comptes consolidats. El Consell d'Administració ha formulat els comptes anuals consolidats, conjuntament amb els individuals, el 30 de març de 2020, d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF) que ha adoptat la Unió Europea. Els estats financers adjunts no reflecteixen la situació del Grup. Les principals magnituds a 31 de desembre de 2019 i 2018 són les que es presenten a continuació:

Milers d'euros	2019	2018
Patrimoni net consolidat	19.568.751	18.630.549
Benefici de l'exercici atribuïble al Grup	1.098.209	1.577.290
Total actius consolidats	25.681.613	25.085.816

Les xifres es presenten en milers d'euros, tret que s'indiqui explícitament la utilització d'una altra unitat monetària. Determinada informació financera d'aquesta memòria ha estat arrodonida i, consegüentment, les xifres mostrades com a totals en aquest document poden variar lleugerament de l'operació aritmètica exacta de les xifres anteriors.

Fusió per absorció d'Energía Boreal 2018, S.A.U. i Criteria Movilidad, S.L.U. per part de Criteria Caixa, S.A.U.

En data 8 de novembre de 2019, Criteria Caixa, S.A.U., accionista únic en aquesta data d'Energía Boreal 2018, S.A.U. i de Criteria Movilidad, S.L.U.; i la Fundació Bancària "la Caixa", accionista únic de Criteria Caixa, S.A.U., van acordar dur a terme la fusió, en els termes previstos als articles 22 i següents de la Llei de Modificacions Estructurals, mitjançant l'absorció d'Energía Boreal 2018, S.A.U. i de Criteria Movilidad, S.L.U. (societats absorbides) (vegeu Nota 7.1) per part de Criteria Caixa, S.A.U. (societat absorbent i accionista únic d'ambdues societats absorbides), amb extinció, per dissolució sense liquidació de les societats absorbides i transmissió en bloc de tot el seu patrimoni a la societat absorbent, que va adquirir, per successió universal, els béns, drets i obligacions d'Energía Boreal 2018, S.A.U. i Criteria Movilidad, S.L.U.

El propòsit d'ambdues fusions va ser simplificar part de l'estructura legal del Grup Criteria per tal d'incrementar-ne l'eficiència en la gestió, considerant que l'activitat principal de les societats absorbides consistia en la tinença de participacions en altres societats. Així mateix, el manteniment de societats amb personalitats jurídiques independents suposava duplicitats innecessàries per a la gestió i administració.

Amb caràcter previ a l'operació de fusió, els accionistes minoritaris d'Energía Boreal 2018, S.A. (G3T, S.L. i BCN Godia, S.L.U.), van procedir a transmetre accions pròpies a Energía Boreal 2018, S.A. Com a conseqüència, en data 5 de novembre de 2019, la participació de la Societat a Energía Boreal 2018, S.A. va arribar al 100%.

Els projectes de fusió es van elevar a públic en data 16 de desembre de 2019 i es van inscriure al Registre Mercantil de Palma en data 13 de febrer de 2020.

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Marc normatiu d'informació financera aplicable a la Societat

Els comptes anuals adjunts, formulats pel Consell d'Administració de la Societat, es presenten d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que li resulta d'aplicació, que s'estableix a:

- a) Codi de Comerç i la resta d'informació mercantil.
- b) Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1514/2007, que han modificat el Reial Decret 602/2016, i les seves adaptacions sectorials.
- c) Les normes de compliment obligatori aprovades per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes en desenvolupament del Pla General de Comptabilitat i les seves normes complementàries.
- d) La resta de normativa comptable espanyola que sigui aplicable.

b) Imatge fidel

Els comptes anuals adjunts han estat obtinguts dels registres comptables de la Societat i es presenten d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que li resulta d'aplicació i, en particular, els principis i criteris comptables que s'hi contenen, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, dels resultats de la Societat i dels fluxos d'efectiu produïts durant el corresponent exercici.

Aquests comptes anuals, que ha formulat el Consell d'Administració a la sessió del 30 de març de 2020, se sotmetran a l'aprovació de l'Accionista Únic de la Societat, i s'espera que s'aprovin sense cap modificació. L'Accionista Únic va aprovar els comptes anuals de l'exercici 2018 el 30 de maig de 2019.

En aquests comptes anuals s'han omès aquella informació o desglossaments que, no requerint detall per la seva importància qualitativa, s'han considerat no materials o que no tenen importància relativa d'acord amb el concepte de materialitat o importància relativa definit en el marc conceptual del pla general comptable.

L'activitat ordinària de la Societat, entesa com la que exerceix l'empresa regularment i per la qual obté ingressos de caràcter periòdic, es correspon amb l'efectuada per una societat holding. Per això, els Administradors de la Societat han tingut en compte la resposta de l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes a la consulta publicada al BOICAC núm. 79 (publicada el 28 de juliol de 2009), relativa a la classificació comptable en comptes individuals dels ingressos i les despeses d'una societat holding i sobre la determinació del volum de negoci d'aquesta categoria d'entitats, que n'atén l'activitat ordinària.

Segons l'esmentada consulta, els ingressos que obtingui una societat holding, fruit de la seva activitat financera, sempre que aquesta activitat es consideri ordinària, formaran part del concepte «Import net del volum de negoci». En conseqüència, tant els dividendes com els resultats obtinguts per l'alienació de les participacions, excepte els que es posin de manifest en la baixa de societats dependents, associades o negocis conjunts, constitueixen d'acord amb el que indiquem, l'«Import net del volum de negoci».

D'acord amb el que s'ha esmentat anteriorment, i considerant que l'activitat ordinària de la Societat inclou la tinença de participacions en el capital d'empreses amb una voluntat estratègica i a llarg termini, a continuació es detallen les rúbriques que formen part integrant de l'«Import net del volum de negoci»:

- Prestacions de serveis: inclouen les prestacions de serveis a altres societats.
- Ingressos de participacions en capital: inclouen els dividends meritats per la tinença de participació en el capital d'altres societats.
- Variació del valor raonable d'instruments financers.
- Resultat per alienació d'instruments de patrimoni.

Els deterioraments i les pèrdues d'instruments financers, com també les diferències de canvi, si escau, s'inclouen dins del resultat d'explotació de la Societat.

D'acord amb les indicacions de l'ICAC, s'introdueix la rúbrica «Resultat financer», en la qual s'inclouen els ingressos i les despeses financeres en què s'ha incorregut durant l'exercici. Els ingressos financers derivats dels préstecs atorgats a filials es mantenen al Resultat financer, atès que el finançament a les filials no forma part de l'activitat ordinària de la Societat.

c) Principis comptables no obligatoris aplicats

Els Administradors de la Societat han formulat aquests comptes anuals tenint en consideració la totalitat dels principis i les normes comptables d'aplicació obligatòria que tenen un efecte significatiu en aquests comptes anuals. No hi ha cap principi comptable que, sent obligatori, s'hagi deixat d'aplicar. No s'han aplicat principis comptables no obligatoris.

d) Comparació de la informació

La informació que conté la memòria referida a 31 de desembre de 2018 es presenta, a efectes comparatius, amb la informació referida a 31 de desembre de 2019.

Fusió per absorció de Criteria Movilidad, S.L.U. per part de Criteria Caixa, S.A.U.

Segons s'indica a la Nota 1, en l'exercici 2019, la Societat ha estat beneficiària de la fusió amb Criteria Movilidad, S.L.U., societat participada al 100% per Criteria, que ostentava el 99,50% de participació a Saba Infraestructuras, S.A.

En aplicació de la norma de Registre i Valoració 21a del Pla General de Comptabilitat, la fusió per absorció de Criteria Movilidad, S.L.U. s'ha efectuat, a efectes comptables, l'1 de gener de 2019; els elements patrimonials adquirits s'han valorat per l'import que els correspondria, un cop feta l'operació, en els comptes anuals consolidats del grup segons les Normes per a la Formulació dels Comptes Anuals Consolidats. La diferència negativa de 1.416 milers d'euros que s'ha posat de manifest per l'aplicació del criteri anterior, s'ha registrat, d'acord amb la normativa comptable esmentada, en una partida de reserves.

La relació dels valors incorporats en els registres comptables de Criteria són els que es detallen a continuació:

	Criteria Movilidad, S.L.U.	Ajust a valors consolidats	Ajust per fusió	Total valors incorporats
1 de gener de 2019				
Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini (Nota 7)	304.330	(1.144)	–	303.186
ACTIU NO CORRENT	304.330	(1.144)	–	303.186
Efectiu i altres actius líquids equivalents	294	–	–	294
ACTIU CORRENT	294	–	–	294
TOTAL ACTIU	304.624	(1.144)	–	303.480
PATRIMONI NET (Nota 12)				
PASSIU NO CORRENT	–	(1.144)	(18)	(1.162)
Deutes amb empreses del grup i associades	2	–	–	2
PASSIU CORRENT	2	–	–	2
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	2	(1.144)	(18)	(1.160)

L'ajust per fusió, que s'ha registrat en una partida de reserves, correspon a l'eliminació de la inversió a Criteria Movilidad, S.L.U. que ostentava Criteria (societat absorbent) en el moment de la materialització de l'acord de fusió.

Fusió per absorció d'Energía Boreal 2018, S.A.U. per part de Criteria Caixa, S.A.U.

Segons s'indica a la Nota 1, en l'exercici 2019 la Societat ha estat beneficiària de la fusió amb Energía Boreal 2018, S.A.U., societat participada al 100% per Criteria. La relació dels valors incorporats en els registres comptables de Criteria són els que es detallen a continuació:

	Energía Boreal, S.A.U.	Ajust per fusió	Total valors incorporats
17 de desembre de 2019			
Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini (Nota 7)	799.131	(278.195)	520.936
ACTIU NO CORRENT	799.131	(278.195)	520.936
Efectiu i altres actius líquids equivalents	40	–	40
ACTIU CORRENT	40	–	40
TOTAL ACTIU	799.171	(278.195)	520.976
PATRIMONI NET (Nota 12)			
PASSIU NO CORRENT	–	(92)	(92)
Creditors comercials i altres comptes a pagar	18	–	18
Altres deutes amb les administracions públiques	2	–	2
PASSIU CORRENT	20	–	20
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	20	(92)	(72)

La fusió per absorció d'Energía Boreal 2018, S.A.U. es va efectuar, a efectes comptables, el 17 de desembre de 2019, i se n'han integrat els saldos de l'actiu i el passiu en aquesta data. No s'ha aplicat retroactivitat comptable, ja que, com que la participació de Criteria a Energía Boreal, S.A.U. no es considera negoci, no són aplicables les normes particulars de la Norma 21 del Pla General de Comptabilitat per valorar els elements patrimonials de la societat absorbida.

Així mateix, i partint de la Consulta 5 del BOICAC 75/2008, com que les accions de Naturgy Energy Group, S.A. que va aportar Criteria a Energía Boreal el 2018 retornen a Criteria, s'han registrat al valor comptable previ al moment d'aquesta aportació.

e) Aspectes crítics de la valoració i estimació de la incertesa

En l'elaboració dels comptes anuals adjunts s'han dut a terme estimacions que estan basades en l'experiència històrica i en altres factors que es consideren raonables d'acord amb les circumstàncies actuals i que constitueixen la base per establir el valor comptable de determinats actius, passius, ingressos, despeses i compromisos el valor dels quals no és determinable fàcilment mitjançant altres fonts. La Societat revisa les seves estimacions de forma contínua.

Les principals hipòtesis de futur assumides i altres fonts rellevants d'incertesa en les estimacions en la data de tancament, que podrien tenir un efecte significatiu en els propers exercicis, es refereixen principalment a:

- La determinació de les pèrdues per deteriorament de les inversions immobiliàries i existències (vegeu Notes 5 i 10).
- La determinació del valor recuperable de les participacions en entitats del grup i associades (vegeu Nota 7).
- La determinació del valor recuperable de determinats instruments financers (vegeu Nota 8).
- Càlcul i registre de provisions i passius contingents (vegeu Nota 13).
- L'activació dels crèdits fiscals i l'avaluació de la seva recuperabilitat (vegeu Nota 16).

Malgrat que aquestes estimacions s'han dut a terme sobre la base de la millor informació disponible al tancament de l'exercici 2019, pot ser que circumstàncies que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o a la baixa) en els propers exercicis, cosa que es faria, si escau, de manera prospectiva.

f) Agrupació de partides

Determinades partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis en el patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu es presenten de forma agrupada per facilitar-ne la comprensió, si bé, en la mesura que sigui significativa, s'ha inclòs la informació desagregada a les corresponents notes de la memòria.

g) Canvis de criteris comptables

Durant l'exercici 2019 no hi ha hagut canvis de criteris comptables significatius respecte als criteris aplicats a la construcció de la informació relativa a l'exercici 2018.

h) Correcció d'errors

En l'elaboració dels comptes anuals adjunts no s'ha detectat cap error significatiu que hagi suposat la reexpressió dels imports inclosos en els comptes anuals de l'exercici 2018.

3. Aplicació del resultat

La proposta d'aplicació del resultat de l'exercici 2019 que han formulat els Administradors de Criteria Caixa, S.A.U., que se sotmetrà a l'aprovació de l'Accionista Únic, i la distribució del resultat de l'exercici 2018 són les següents:

(Milers d'euros)	2019	2018
Base de repartiment		
Pèrdues i guanys	635.457	2.559.286
Distribució:		
A reserva voluntària	465.457	2.109.286
A dividend a compte	170.000	250.000
A dividend complementari	–	200.000
Total	635.457	2.559.286

El Consell d'Administració de la Societat, a la reunió del dia 26 de setembre de 2019, va acordar repartir un primer dividend a compte del resultat de l'exercici 2019 per un import de 120.000 milers d'euros, que es va pagar a la Fundació Bancària "la Caixa" en data 27 de setembre de 2019.

Així mateix, el Consell d'Administració de la Societat, a la reunió del dia 12 de desembre de 2019, va acordar repartir un segon dividend a compte del resultat de l'exercici 2019 per un import de 50.000 milers d'euros, que es va pagar a la Fundació Bancària "la Caixa" en data 13 de desembre de 2019.

Tot seguit es presenten els estats comptables provisionals formulats preceptivament pel Consell d'Administració per posar de manifest l'existència de liquiditat suficient per al repartiment dels dividends a compte esmentats:

	En milers d'euros	
Data de l'acord de distribució del dividend a compte	26/09/2019	12/12/2019
Data del tancament comptable utilitzat	31/07/2019	31/10/2019
Beneficis des de l'1 de gener de 2019	513.950	638.735
Dividend a compte repartit	–	(120.000)
Dotació reserva legal (10%)	–	–
Import màxim a distribuir	513.950	518.735
Dividend a compte acordat	(120.000)	(50.000)
Romanent	393.950	468.735
Disponible en comptes corrents en data del tancament comptable	680.588	430.428
Moviments de tresoreria previstos en 12 mesos	415.972	450.035
Liquiditat	1.096.560	880.463
Dividend a compte	(120.000)	(50.000)
Liquiditat romanent	976.560	830.463

4. Normes de registre i valoració

Les principals normes de registre i valoració que ha fet servir la Societat per elaborar els comptes anuals per als exercicis 2019 i 2018, d'acord amb les que estableix el Pla General de Comptabilitat vigent, han estat les següents:

a) Immobilitzat intangible

Com norma general, l'immobilitzat intangible es comptabilitza inicialment pel seu preu d'adquisició o cost de producció, que inclou, bàsicament, els costos de desenvolupament de les noves aplicacions informàtiques. Posteriorment, es valora al seu cost minorat per l'import de les amortitzacions acumulades i les pèrdues per deteriorament, si s'escau. Aquests actius s'amortitzen en funció de la seva vida útil, que s'ha calculat en tres anys.

Durant l'exercici 2019, no s'han registrat baixes d'immobilitzat intangible i, en conseqüència, no s'ha inclòs cap import a l'epígraf «Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat» del Compte de pèrdues i guanys adjunt per aquest concepte.

Els càrrecs en els comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2019 i 2018 en concepte d'amortització de l'immobilitzat intangible han pujat a 480 i 399 milers d'euros, respectivament, i consten registrats a l'epígraf «Amortització de l'immobilitzat» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts.

El valor de cost dels actius totalment amortitzats que encara estan en condicions d'ús a 31 de desembre de 2019 i 2018 puja a 1.175 i 937 milers d'euros, respectivament.

Deteriorament de les immobilitzacions intangibles i materials

Sempre que hi hagi indicis de deteriorament, la Societat calcula la possible existència de pèrdues de valor que redueixin el valor recuperable dels actius intangibles o materials a un import inferior al del seu valor en llibres.

L'import recuperable es determina com l'import més elevat entre el valor raonable menys els costos de venda i el valor en ús i, sempre que sigui possible, els càlculs de deteriorament s'efectuen element a element, de manera individualitzada.

Quan una pèrdua per deteriorament de valor reverteix posteriorment, l'import en llibres de l'actiu s'incrementa en l'estimació revisada del seu import recuperable, però de tal manera que l'import en llibres incrementat no superi l'import en llibres que s'hauria determinat si no s'hagués reconegut cap pèrdua per deteriorament en exercicis anteriors. L'esmentada reversió d'una pèrdua per deteriorament de valor es reconeix com a ingrés.

b) Immobilitzat material

L'immobilitzat material d'ús propi, així com el mobiliari i equips d'oficina, es reconeixen inicialment pel seu preu d'adquisició o cost de producció i, posteriorment, es minoren per la corresponent amortització i les pèrdues per deteriorament, si n'hi hagués.

Les despeses de conservació i manteniment dels diferents elements que componen l'immobilitzat material s'imputen al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què es produeixen. Per contra, els imports invertits en millores que contribueixen a augmentar la capacitat o eficiència o a allargar la vida útil dels béns esmentats registren com a major cost d'aquests.

Els beneficis o les pèrdues sorgits de la venda o la retirada d'un actiu es determinen com la diferència entre el valor net comptable i el preu de venda, i es reconeixen a l'epígraf «Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat» del compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què incorren.

La Societat amortitza l'actiu material per a ús propi seguint el mètode lineal, i distribueix el cost dels actius entre els anys de vida útil calculada, segons el detall següent:

	Anys de vida útil calculada
Immobilitzat material:	
Instal·lacions tècniques	6
Equips per a processos d'informació	4
Un altre immobilitzat	6 - 10

Durant l'exercici 2019, no s'han registrat baixes d'immobilitzat material; en conseqüència, no s'ha inclòs cap import a l'epígraf «Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat» del Compte de pèrdues i guanys adjunt per aquest concepte.

Els càrrecs en els comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2019 i 2018 en concepte d'amortització de l'immobilitzat material han pujat a 840 i 805 milers d'euros, respectivament, i consten registrats a l'epígraf «Amortització de l'immobilitzat» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts.

El valor de cost dels actius totalment amortitzats que encara estan en condicions d'ús a 31 de desembre de 2019 i 2018 puja a 443 i 264 milers d'euros, respectivament.

La política de la Societat és formalitzar pòlisses d'assegurances per cobrir els possibles riscos als quals estan subjectes els diversos elements de l'immobilitzat material. Al tancament dels exercicis 2019 i 2018, no hi havia cap dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

c) Inversions immobiliàries

L'epígraf «Inversions immobiliàries» del balanç recull els valors de terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen, o bé per explotar-los en règim de lloguer, o bé per obtenir-ne una plusvàlua en la venda com a conseqüència dels increments que es produeixen en el futur en els respectius preus de mercat.

Les inversions immobiliàries es reconeixen pel seu preu d'adquisició o cost de producció menys l'amortització i pèrdues per deteriorament acumulats corresponents.

Els costos d'ampliació, modernització o millora que representen un augment de la productivitat, capacitat o eficiència, o un allargament de la vida útil dels béns, es capitalitzen com a cost superior dels béns corresponents, mentre que les despeses de conservació i manteniment es carreguen al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en el qual s'hi incorren.

En relació amb els projectes en curs, únicament es capitalitzen els costos d'execució i les despeses financeres, sempre que aquestes despeses s'hagin meritat abans de la posada en condicions d'explotació de l'actiu i que la durada de les obres sigui superior a 1 any.

La Societat no ha capitalitzat costos financers durant els exercicis 2019 i 2018.

La Societat amortitza les inversions immobiliàries seguint el mètode lineal, i distribueix el cost dels actius entre els anys de vida útil calculada, segons el detall següent:

	Anys de vida útil calculada
Immobles:	
Construccions	50
Instal·lacions tècniques	12

Els beneficis o les pèrdues sorgits de la venda o la retirada d'un actiu es determinen com la diferència entre el valor net comptable i el preu de venda, i es reconeixen a l'epígraf «Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat» del compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què incorren.

Deteriorament de valor de les inversions immobiliàries

La Societat revisa periòdicament que no hi hagi indicis de deteriorament de valor de les inversions immobiliàries que puguin significar canvis en el seu valor recuperable. Així mateix, amb motiu del tancament anual, la Societat compara el valor net comptable de les inversions immobiliàries amb el seu valor recuperable, que es determina com el més gran entre el valor en ús i el valor raonable menys els costos de venda. La Societat determina el valor raonable sobre la base de les taxacions o valoracions efectuades per experts independents, que tenen una antiguitat màxima de 2 anys, o posteriorment s'ajusten d'acord amb un model intern de valoració.

En aquest sentit, Criteria té una política corporativa que garanteix la competència professional, la independència i l'objectivitat de les societats taxadores, que requereix que aquestes compleixin els requisits de neutralitat i credibilitat per tal que l'ús de les seves estimacions no menyscabi la fiabilitat de les seves valoracions.

La Societat fa un estudi detallat de segmentació dels seus actius emprant un pla d'acció individualitzat per a cada segment d'immobles. Per a cadascun dels segments d'actius definits, el model intern de valoració ajusta les taxacions tenint en consideració, principalment, la diferència existent entre el preu de venda real i el valor de taxació, per a aquells immobles venuts per la Societat en els últims 24 mesos, així com altres aspectes com els costos de comercialització o l'evolució futura del lloguer de determinats actius.

Quan la valoració resultant de la taxació ajustada és inferior al valor net comptable de l'actiu en qüestió, la Societat en registra el deteriorament oportú amb càrrec al compte de pèrdues i guanys de l'exercici.

D'altra banda, quan es constata que s'ha recuperat el valor dels actius, es registra la reversió de la pèrdua per deteriorament reconegut en períodes anteriors amb abonament al compte de pèrdues i guanys. En cap cas la reversió de la pèrdua per deteriorament d'un actiu no pot representar un increment del seu valor en llibres superior al que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

d) Arrendaments

Els arrendaments es classifiquen com a arrendaments financers sempre que de les condicions d'aquests es dedueixi que es transfereixen a l'arrendatari substancialment els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte del contracte. La resta d'arrendaments es classifiquen com a arrendaments operatius.

A 31 de desembre de 2019, la totalitat dels arrendaments de la Societat tenen el tractament d'arrendaments operatius.

Arrendament operatiu

Els ingressos i les despeses derivats dels acords d'arrendament operatiu s'imputen al compte de pèrdues i guanys en l'exercici en què es meriten.

Qualsevol cobrament o pagament, llevat de les fiances, que es pugui fer en contractar un arrendament operatiu es tractarà com un cobrament o pagament anticipat que s'imputarà a resultats durant el període de l'arrendament, a mesura que se cedeixin o es rebin els beneficis de l'actiu arrendat.

Així mateix, quan la Societat actua com a arrendador, el cost d'adquisició del bé arrendat es presenta en el balanç de conformitat amb la seva naturalesa, incrementat per l'import dels costos del contracte directament imputables, els quals es reconeixen com a despesa en el termini del contracte, aplicant el mateix criteri utilitzat per al reconeixement dels ingressos de l'arrendament.

e) Inversions en empreses del grup, associades i negocis conjunts

La Societat considera empreses del grup les vinculades amb la societat per una relació de control. Aquesta capacitat de control es manifesta quan:

- Es disposa del poder per dirigir-ne les activitats rellevants, és a dir, les que afecten de manera significativa el rendiment, per disposició legal, estatutària o acord.
- Es té capacitat present, és a dir, pràctica, d'exercir els drets per fer servir aquell poder per tal d'influir en el seu rendiment.
- I, a causa de la seva implicació, s'està exposat o es té dret a rendiments variables de l'entitat participada.

La Societat considera negocis conjunts aquelles que no són dependents i que, per un acord contractual, controla juntament amb altres accionistes no vinculats entre si. A 31 de desembre de 2019 i 2018, la Societat no participava en cap negoci conjunt.

Les entitats associades són aquelles sobre les quals la Societat, directament o indirectament, exerceix una influència significativa i no són entitats dependents o negocis conjunts. La influència significativa es fa patent, en la majoria dels casos, mitjançant una participació igual o superior al 20% dels drets de vot de l'entitat participada, encara que, en el cas que sigui inferior, es considera que aquesta influència s'evidencia si es dona alguna de les circumstàncies assenyalades a la normativa comptable, com ara (i) els drets de vot corresponents a altres accionistes, (ii) la representació en els òrgans de govern o (iii) la signatura de pactes i acords entre entitats.

Les inversions en empreses sobre les quals es té influència significativa amb un percentatge inferior al 20% són les següents:

- The Bank of East Asia (BEA): el Grup "la Caixa" va iniciar la relació amb aquesta participada el 2007 i es va reclassificar com a entitat associada el 2009. Criteria té establert amb aquesta entitat bancària un acord estratègic d'inversió i col·laboració. Així mateix, el President del Consell d'Administració de Criteria és membre del Consell d'Administració del BEA i del Comitè de Nomenaments. Addicionalment, hi ha acords de col·laboració entre les fundacions de la participada i la Fundació Bancària "la Caixa". Val la pena indicar que CaixaBank, empresa associada del Grup Criteria, té un rol de soci bancari (*banking partner*) amb el BEA per desenvolupar activitats comercials. A 31 de desembre de 2019, la participació de Criteria al BEA és del 17,50%.
- El Grupo Financiero Inbursa (GFI): el Grup "la Caixa" va iniciar la relació amb aquesta participada el 2008, amb una participació inicial d'un 20%, i es va classificar des de llavors com a associada. Criteria té establert un pacte d'accionistes amb els seus accionistes de control. Així mateix, el Consell d'Administració del GFI té dos membres vinculats a Criteria, un dels quals és membre del Comitè de Pràctiques Societàries, del Comitè de Direcció i del Comitè de Crèdit i Riscos. Addicionalment, ambdós són convidats (amb veu però sense vot) al Comitè d'Auditoria. Cal indicar que CaixaBank manté un rol de soci bancari (*banking partner*) amb el GFI per desenvolupar activitats comercials. A 31 de desembre de 2019, la participació de Criteria a GFI és del 9,10%, i n'és el segon accionista majoritari.

Les inversions en el patrimoni d'empreses del grup, associades i negocis conjunts es valoren inicialment al cost, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que li són directament atribuïbles. Forma part de la valoració inicial l'import dels drets preferents de subscripció que, si escau, s'hagin adquirit.

Amb posterioritat, aquestes inversions es valoren pel seu cost menys, si escau, l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament.

Com a mínim al tancament de l'exercici, i sempre que es tingui indicis que el valor en llibres podria no ser recuperable, la Societat efectua els corresponents tests de deteriorament per quantificar-ne la possible correcció valorativa. Aquesta correcció valorativa es calcula com la diferència entre el valor en llibres i l'import recuperable, i aquest s'entén com l'import més gran entre el seu valor raonable en aquest moment, menys els costos de venda, i el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs derivats de la inversió. Excepte millor evidència del valor recuperable, es pren en consideració el patrimoni net de l'entitat participada, corregit per les plusvàlues tàcites existents en la data de la valoració. Les hipòtesis principals que s'han utilitzat per calcular valor recuperable de les inversions en empreses del grup, associades i negocis conjunts es detallen a la Nota 7.3.

Les correccions valoratives per deteriorament i, si escau, la seva reversió, es registren com una despesa o un ingrés, respectivament, al compte de pèrdues i guanys.

La reversió d'un deteriorament tindrà com a límit el valor en llibres de la inversió que estaria reconeguda en la data de reversió si no s'hagués registrat el deteriorament de valor.

f) Instruments financers

La Societat reconeix un instrument financer en el seu balanç quan es converteix en part obligada del contracte o negoci jurídic que l'origina.

a. Actius financers

Classificació i valoració inicial i posterior

La Societat classifica les seves inversions financeres, siguin corrents o no corrents, en les categories següents:

a) Préstecs i partides per cobrar

Són els actius financers originats en la venda de béns o en la prestació de serveis per operacions de tràfic de l'empresa, o els que no tenint un origen comercial, no són instruments de patrimoni ni derivats i els cobraments dels quals són d'una quantia fixa o determinable i no es negocien en un mercat actiu.

La Societat registra els actius financers inclosos en aquesta categoria inicialment pel valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de la transacció que siguin directament atribuïbles.

Posteriorment, aquests actius financers es valoren al seu cost amortitzat i els interessos meritats es registren en el compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode de l'interès efectiu.

Les operacions el venciment de les quals sigui inferior a l'any i que no tinguin un tipus d'interès contractual, com també per als dividendes per cobrar i els desemborsaments exigits sobre instruments de patrimoni, l'import dels quals s'espera rebre a curt termini, es valoren al seu valor nominal, ja que l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no és significatiu.

b) Inversions mantingudes fins al venciment

S'inclouen en aquesta categoria els valors representatius de deute, amb una data de venciment fixada, uns cobraments de quantia determinada o determinable, que es negocien en un mercat actiu i que la Societat té la intenció efectiva i capacitat per conservar fins al venciment.

La Societat registra els actius financers inclosos en aquesta categoria inicialment pel valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de la transacció que siguin directament atribuïbles.

Posteriorment, aquests actius financers es valoren al seu cost amortitzat i els interessos meritats es registren en el compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode de l'interès efectiu.

c) Actius financers mantinguts per negociar

Són els actius adquirits amb l'objectiu d'alienar-los en el curt termini o aquells que formen part d'una cartera de la qual hi ha evidències d'actuacions recents amb aquest objectiu. Aquesta categoria també inclou els derivats financers que no siguin contractes de garanties financeres ni hagin estat designats com a instruments de cobertura.

Aquests actius es valoren pel seu valor raonable sense deduir els costos de transacció que es puguin produir en la seva alienació. Els canvis en el seu valor raonable s'imputen al compte de pèrdues i guanys.

d) Actius financers disponibles per a la venda

La Societat inclou en aquesta classificació els valors que no es consideren per negociar, ni actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys, ni inversions mantingudes fins al venciment, ni préstecs i comptes per cobrar, ni inversions en el patrimoni d'empreses del grup, associades i negocis conjunts. A 31 de desembre de 2019, inclou principalment participacions en el capital de societats cotitzades.

Els actius financers disponibles per a la venda es registren inicialment al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció.

Posteriorment, els actius financers disponibles per a la venda es valoren al seu valor raonable, i es registra en el patrimoni net el resultat de les variacions en aquest valor raonable, fins que l'actiu s'aliena o hagi patit un deteriorament de valor (de caràcter permanent), moment en el qual aquests resultats acumulats reconeguts prèviament en el patrimoni net passen a registrar-se en el compte de pèrdues i guanys. En aquest sentit, hi ha la presumpció, admetent-se prova en contra, que hi ha deteriorament (caràcter permanent) si s'ha produït una caiguda de més del 40% del valor de cotització de l'actiu o si s'ha produït un descens d'aquest de forma prolongada durant un període d'un any i mig sense que es recuperi el valor. Si es recuperen, posteriorment, la totalitat o part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeixeria durant el període en què es doni la recuperació a «Ajustos per Valoració» del Patrimoni Net.

e) Efectiu i altres actius líquids equivalent

La Societat registra en aquest epígraf l'efectiu en caixa i comptes bancaris, els dipòsits a curt termini i altres inversions de gran liquiditat, el venciment dels quals es produirà en un termini màxim de tres mesos des de la data de la seva contractació.

Deteriorament d'actius financers

Almenys al tancament de l'exercici, la Societat fa un test de deteriorament per als actius financers que no estan registrats a valor raonable. Es considera que hi ha evidència objectiva de deteriorament si el valor recuperable de l'actiu financer és inferior al seu valor en llibres. Quan es produeix, el registre d'aquest deteriorament es registra en el compte de pèrdues i guanys.

En el cas d'instruments de patrimoni que es valorin pel seu cost, per no poder determinar-se amb fiabilitat el seu valor raonable, en l'estimació del deteriorament es prendrà en consideració el patrimoni net de l'entitat participada corregida per les plusvàlues tàcites existents en la data de la valoració.

Per als valors representatius de deute, hi haurà una evidència objectiva de deteriorament quan es doni una circumstància que suposi un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es van calcular en el moment de formalitzar-se la transacció, com a conseqüència que l'acreditat no pugui afrontar els seus compromisos contractuals dins del termini establert i en la forma pertinent, o quan no se'n pugui recuperar íntegrament el valor en llibres.

Baixa d'actius financers

La Societat dona de baixa els actius financers quan expiren o s'han cedit els drets sobre els fluxos d'efectiu del corresponent actiu financer i s'han transferit substancialment els riscos i beneficis inherents a la seva propietat.

Per contra, la Societat no donaria de baixa els actius financers, i reconeixeria un passiu financer per un import igual a la contraprestació rebuda, en el cas que es produïssin cessions d'actius financers en les quals es retinguessin substancialment els riscos i beneficis inherents a la seva propietat.

b. Passius financers

Són passius financers els dèbits i les partides a pagar que té la Societat i que s'han originat en la compra de béns i serveis per operacions de tràfic de l'empresa, o també aquells que, sense tenir un origen comercial, no poden ser considerats com a instruments financers derivats.

Els dèbits i les partides a pagar, que inclouen els deutes amb entitats de crèdit i les obligacions emeses, es valoren inicialment al valor raonable de la contraprestació rebuda, ajustada pels costos de la transacció directament atribuïbles. Amb posterioritat, aquests passius es valoren d'acord amb el seu cost amortitzat. Les despeses financeres meritades es comptabilitzen al compte de pèrdues i guanys pel mètode de la taxa d'interès efectiva.

La Societat dona de baixa els passius financers quan s'extingeixen les obligacions que els han generat.

c. Instruments derivats i cobertures

La Societat utilitza instruments financers derivats com a eina de gestió dels riscos financers. Quan aquestes operacions compleixen determinats requeriments, es consideren "de cobertura".

Quan la Societat designa una operació com de cobertura, ho fa des del moment inicial de l'operació o de l'instrument inclosos en la cobertura esmentada i documenta l'operació de manera adequada, d'acord amb la normativa vigent. En la documentació d'aquestes operacions de cobertura s'identifiquen l'instrument o els instruments coberts i l'instrument o els instruments de cobertura, a més de la naturalesa del risc que es pretén cobrir i els criteris o mètodes seguits per la Societat per valorar l'eficàcia de la cobertura al llarg de tota la durada, atenent al risc que s'intenta cobrir.

La Societat considera operacions de cobertura aquelles que són altament eficaces. Una cobertura és altament eficaç si, durant el termini previst de la seva durada, les variacions que es produeixen en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu atribuïts al risc cobert en l'operació de cobertura són compensades en la seva pràctica totalitat per les variacions en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o dels instruments de cobertura.

Per mesurar l'efectivitat de les operacions de cobertura, la Societat analitza si, des de l'inici i fins al final del termini definit per a l'operació de cobertura, es pot esperar, de manera prospectiva, que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida coberta que siguin atribuïbles al risc cobert siguin compensats gairebé en la seva totalitat pels canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o els instruments de cobertura i que, retrospectivament, els resultats de la cobertura hagin oscil·lat dins d'un rang de variació del 80% al 125% respecte del resultat de la partida coberta.

Les operacions de cobertura es classifiquen en dues categories:

- *Cobertures de valor raonable*, que cobreixen l'exposició a la variació en el valor raonable d'actius i passius financers o de compromisos en ferm encara no reconeguts o d'una porció identificada dels actius, passius o compromisos en ferm esmentats, atribuïble a un risc en particular i sempre que afectin el compte de pèrdues i guanys.
- *Cobertures dels fluxos d'efectiu*, que cobreixen la variació dels fluxos d'efectiu que s'atribueixen a un risc particular associat a un actiu o passiu financer o a una transacció prevista molt probable, sempre que pugui afectar el compte de pèrdues i guanys.

Pel que fa específicament als instruments financers designats com a partides cobertes i de cobertura comptable, les diferències de valoració es registren segons els criteris següents:

- En les cobertures de valor raonable, les diferències produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts, pel que fa al tipus de risc cobert, es reconeixen directament al compte de pèrdues i guanys.
- En les cobertures de fluxos d'efectiu, les diferències de valoració sorgides a la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registren transitòriament a l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per canvis de valor – Operacions de cobertura» i no es reconeixen com a resultats fins que les pèrdues o guanys de l'element cobert es registren com a resultats, o fins a la data de venciment de l'element cobert en determinades situacions d'interrupció de la cobertura. El resultat del derivat es registra al mateix epígraf del compte de pèrdues i guanys en què ho fa el resultat de l'element cobert. Les diferències a la valoració de l'instrument de cobertura corresponents a la part ineficaç es registren directament a l'epígraf «Variació de valor raonable en instruments financers» inclòs en el Resultat financer del compte de pèrdues i guanys.

La Societat interromp la comptabilització de les operacions de cobertura quan l'instrument de cobertura venç o es ven, quan l'operació de cobertura deixa de complir els requisits per ser considerada com a tal o, finalment, quan es procedeix a revocar la consideració de l'operació com de cobertura.

d. Instruments de patrimoni propi

Un instrument de patrimoni propi representa una participació residual en el Patrimoni de la Societat, un cop deduïts tots els passius.

Els instruments de capital emesos per la Societat es registren en el patrimoni net per l'import rebut, net de les despeses d'emissió.

g) Existències

Les existències, constituïdes per actius immobiliaris (terrenys, promocions en curs i immobles acabats), es valoren per l'import menor entre el seu preu d'adquisició, el seu cost de producció, incloent-hi, si escau, les despeses de finançament meritades en la seva producció, i el seu valor net de realització. Per valor net de realització s'entén el preu aproximat de venda neta dels costos de comercialització esperats. El cost de producció recull les despeses directes i indirectes necessàries per a la construcció, així com les despeses financeres derivades del finançament de les obres mentre estan en curs de construcció, sempre que tinguin una durada superior a un any.

La Societat no ha capitalitzat costos financers durant els exercicis 2019 i 2018.

El valor net de realització es determina sobre la base de les taxacions o valoracions efectuades per experts independents, les quals tenen una antiguitat màxima de 2 anys; posteriorment, s'ajusten d'acord amb un model intern de valoració.

En aquest sentit, Criteria té una política corporativa que garanteix la competència professional, la independència i l'objectivitat de les societats taxadores, que requereix que aquestes compleixin els requisits de neutralitat i credibilitat per tal que l'ús de les seves estimacions no menyscabi la fiabilitat de les seves valoracions.

La Societat ha fet un estudi detallat de segmentació dels seus actius emprant un pla d'acció individualitzat per a cada segment d'immobles. Per a cadascun dels segments d'actius definits, el model intern de valoració ajusta les taxacions tenint en consideració, principalment, la diferència existent entre el preu de venda real i el valor de taxació, per a aquells immobles venuts per la Societat en els últims 24 mesos, així com altres aspectes com els costos de comercialització.

La Societat efectua les oportunes correccions valoratives, reconeixent-les com una despesa en el compte de pèrdues i guanys quan el valor net de realització de les existències és inferior al seu preu d'adquisició (o al seu cost de producció).

Tant les disminucions com, si escau, les posteriors recuperacions del valor net de realització de les existències es reconeixen a l'epígraf «Aprovisionaments – Deteriorament de sòls, promocions en curs i acabades» del compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què tenen lloc.

Els lliuraments a compte fruit de la subscripció de contractes d'opció de compra es registren com a bestretes d'existències i assumeixen el compliment de les expectatives sobre les condicions que en permetin l'exercici.

El valor en llibres de les existències es dona de baixa del balanç i es registra com a despesa en el compte de pèrdues i guanys en el període en què es reconeix l'ingrés procedent de la venda. La despesa es registra a l'epígraf «Compres de sòls, promocions en curs i acabades» del compte de pèrdues i guanys.

h) Actius no corrents mantinguts per a la venda

Es classifiquen en aquest epígraf, bàsicament, els actius o grups d'actius sobre els quals la Societat ha pres la decisió de venda i es calcula que la venda es farà dintre dels pròxims dotze mesos.

En el cas que els actius romanguin en el balanç durant un període de temps superior a l'inicialment previst, el seu valor es revisa per reconèixer qualsevol pèrdua per deteriorament que la dificultat de trobar compradors o ofertes raonables hagi pogut posar de manifest.

Aquests actius o grups alienables no s'amortitzen i es valoren pel més baix entre el seu valor comptable o el seu valor raonable deduïts els costos necessaris per a la venda, i se'n registra qualsevol possible deteriorament addicional en el compte de pèrdues i guanys.

Quan un actiu deixa de considerar-se no corrent mantingut per a la venda, l'actiu es mesurarà al valor més baix entre el que aquest tenia en el moment en què es va classificar com a no corrent o el seu import recuperable en la data de la reclassificació.

i) Partides corrents / no corrents

En el balanç adjunt es classifiquen com a corrents els actius i els deutes amb venciment igual o inferior a un any, i no corrents si el seu venciment supera aquest període, excepte per a l'epígraf «Existències», que es classifiquen com a actius corrents, en tractar-se d'actius que s'han de fer en el cicle normal d'exploració de la Societat. S'entén per cicle normal d'exploració el període de temps que transcorre entre l'adquisició dels actius que s'incorporen al desenvolupament de les diverses promocions i la realització dels productes en forma d'efectiu o equivalents a l'efectiu.

Així mateix, les obligacions i altres valors negociables i els deutes amb entitats de crèdit es classifiquen com a no corrents si la Societat disposa de la facultat irrevocable d'atendre'ls en un termini superior a dotze mesos a partir del tancament de l'exercici.

j) Transaccions en moneda estrangera

La moneda funcional i de presentació de la Societat és l'euro. Per tant, totes les transaccions efectuades en moneda estrangera es registren inicialment al tipus de canvi vigent en la data de la transacció. Les partides monetàries es valoren, en la data de tancament, al tipus de canvi vigent en aquesta data. Les diferències de canvi, tant positives com negatives, que s'originen en aquest procés, com també les que es produeixen en liquidar els esmentats elements, es reconeixen al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què sorgeixen.

Les partides no monetàries valorades a cost històric es converteixen a euros aplicant-hi el tipus de canvi de la data d'adquisició, i les partides no monetàries valorades a valor raonable es converteixen al tipus de canvi de la data de determinació del valor raonable.

Els tipus de canvi aplicats en la conversió dels saldos en moneda estrangera a euros són els que publica el Banc Central Europeu al tancament de cada període de referència.

Les diferències de canvi que es donen en convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional de Criteria es registren, com a criteri general, en el compte de pèrdues i guanys, a l'epígraf «Diferències de canvi». Tanmateix, les diferències de canvi sorgides en variacions de valor de partides no monetàries es registren a l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per valoració» del balanç de situació, fins al moment que es facin, mentre que les diferències de canvi en instruments financers classificats a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys es registren en el compte de pèrdues i guanys, sense diferenciar-les de la resta de variacions del seu valor raonable.

k) Provisions i contingències

Les provisions cobreixen obligacions actuals que sorgeixen com a conseqüència de fets passats dels quals es poden derivar perjudicis patrimonials per a la Societat, i es considera probable que ocorrin; són concrets respecte a la seva naturalesa, però indeterminats respecte al seu import o moment de cancel·lació.

Els passius contingents són obligacions possibles sorgides com a conseqüència de fets passats, i la seva materialització està condicionada a la idea, o no, d'un o més fets futurs independents de la voluntat de la Societat.

Els comptes anuals de la Societat recullen totes les provisions respecte de les quals s'espera que la probabilitat que calgui atendre l'obligació és superior a la de no haver-ho de fer. Excepte en el cas que siguin considerats com a remots, els passius contingents no es reconeixen en els comptes anuals sinó que s'informa sobre aquests en les notes de la memòria.

Les provisions es valoren pel valor actual de la millor estimació possible de l'import necessari per cancel·lar o transferir l'obligació, tenint en compte la informació disponible sobre l'esdeveniment i les seves conseqüències, i els ajustos que sorgeixin per l'actualització de les esmentades provisions es registren com una despesa financera a mesura que es va meritant.

La compensació a rebre d'un tercer en el moment de liquidar l'obligació, sempre que no hi hagi dubtes que aquest reemborsament serà percebut, es registra com a actiu, excepte en el cas que hi hagi un vincle legal pel qual s'hagi exterioritzat una part del risc, i en virtut del qual la Societat no estigui obligada a respondre; en aquesta situació, la compensació es tindrà en compte per calcular l'import pel qual, si s'escau, constarà la provisió corresponent.

l) Impost sobre beneficis

L'Impost sobre beneficis de l'exercici es calcula com la suma de l'impost corrent, que resulta de l'aplicació del corresponent tipus de gravamen sobre la base imposable de l'exercici després d'haver aplicat les bonificacions i deduccions existents, i de la variació dels actius i passius per impostos diferits comptabilitzats. L'impost corrent és l'import calculat per pagar o cobrar relatiu a l'exercici, de conformitat amb els tipus impositius en vigor en la data del balanç.

L'impost diferit es comptabilitza per a totes les diferències temporàries entre la base fiscal dels actius i passius i els seus valors comptables en llibres. D'acord amb això, la Societat reconeix un passiu per impost diferit per a totes les diferències temporàries imposables en les quals no concorrin les excepcions que la norma comptable estableix per exonerar de l'esmentat registre. Respecte als actius per impostos diferits, es registren per a totes les diferències temporàries deduïbles, crèdits fiscals i deduccions no utilitzades i bases imposables negatives no aplicades, en la mesura que sigui probable que hi hagi un benefici fiscal contra el qual es pugui utilitzar el dret davant la Hisenda pública. La Societat tributa en règim de consolidació fiscal, per la qual cosa es reconeixen els impostos anticipats i diferits derivats de les eliminacions dels resultats obtinguts per operacions efectuades amb altres societats del grup fiscal per calcular la base imposable consolidada, i que poden ser objecte d'incorporació en el futur.

Els actius i passius fiscals es valoren als tipus efectius que s'espera que siguin aplicables a l'exercici en què aquests s'efectuen o es liquidin, d'acord amb els tipus impositius i legislació fiscal aprovats o que són aprovats en la data del balanç.

El benefici fiscal corresponent a les possibles deduccions aplicables es considera com el menor import de l'Impost sobre beneficis de l'exercici en què neix o s'exerceix el dret a la deducció. Perquè aquestes deduccions es facin efectives, han de complir-se els requisits que estableix la normativa vigent.

La despesa per impost sobre beneficis es reconeix al compte de pèrdues i guanys, excepte quan aquest impost està relacionat amb partides directament reflectides en el patrimoni net, cas en què l'impost es reconeix també en el patrimoni net.

En cada tancament comptable es reconsideren els actius per impostos diferits registrats, i s'hi efectuen les correccions oportunes en la mesura que hi hagi dubtes sobre la seva recuperació futura. Així mateix, en cada tancament s'avaluen els actius per impostos diferits no registrats en balanç i aquests són objecte de reconeixement en la mesura que passi a ser probable la seva recuperació amb beneficis fiscals futurs.

m) Impost sobre el Valor Afegit (IVA)

La Societat aplica la regla de prorrata de l'impost sobre el valor afegit. Per això, l'IVA suportat no deduïble forma part del cost d'adquisició dels actius corrents i no corrents, així com dels serveis que són objecte de les operacions gravades per l'impost.

n) Ingressos i despeses

Criteri general

Els ingressos i les despeses s'imputen en funció del criteri de meritació, és a dir, quan es produeix el corrent real de béns i serveis que aquests representen, independentment del moment en què es produeixi el corrent monetari o financer derivat d'aquests. Els esmentats ingressos es valoren pel valor raonable de la contraprestació rebuda, deduïts descomptes i impostos.

El reconeixement dels ingressos per vendes es produeix en el moment en què s'han transferit al comprador els riscos i beneficis significatius inherents a la propietat del bé venut, no s'ha mantingut la gestió corrent sobre l'esmentat bé, ni s'ha retingut el control efectiu sobre aquest.

Els ingressos per prestació de serveis es reconeixen considerant el grau de realització de la prestació en la data de balanç, sempre que el resultat de la transacció es pugui calcular amb fiabilitat.

Els interessos rebuts d'actius financers es reconeixen utilitzant el mètode de tipus d'interès efectiu. En qualsevol cas, els interessos d'actius financers meritats amb posterioritat en un moment de l'adquisició es reconeixen com a ingressos en el compte de pèrdues i guanys.

L'import net de la xifra de negocis inclou els dividendes rebuts de les inversions financeres, que es registren com a ingressos en l'exercici en què s'anuncia la distribució d'aquest benefici per part de l'òrgan d'administració corresponent de la societat participada. En el cas que els dividendes distribuïts provinquin inequívocament de resultats generats amb anterioritat a la data d'adquisició de la participada per part de la Societat perquè s'hagin distribuït imports superiors als beneficis que hagi generat la participada des de la data d'adquisició, no es reconeixeran com a ingressos, i minoraran el valor comptable de la inversió.

Reconeixement de les vendes de promocions i sòl

La Societat reconeix els ingressos per vendes de promocions i sòl en el moment en què s'han transferit al comprador els riscos i beneficis significatius inherents a la propietat.

En qualsevol altre cas, es manté el cost incorregut en la construcció de la promoció a l'epígraf «Existències», i l'import rebut es registra a compte del preu total de la venda com a «Bestretes de clients» en el balanç adjunt.

o) Transaccions amb vinculades

La Societat realitza totes les seves operacions amb vinculades a valors de mercat. A més, els preus de transferència estan adequadament suportats, per la qual cosa els administradors de la Societat consideren que no hi ha riscos significatius per aquest aspecte dels quals puguin derivar passius de consideració en el futur.

p) Estat de fluxos d'efectiu

L'estat de fluxos d'efectiu es presenta pel mètode indirecte i està compost pels conceptes següents:

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides de diners en efectiu i d'altres actius financers equivalents, entenen-los com les inversions corrents de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el seu valor. També comprenen els pagaments i cobraments de la Societat, incloent-hi els pagaments per interessos, dividends rebuts i impostos, així com altres activitats que no es poden qualificar com a inversió o finançament.
- Activitats d'explotació: activitats típiques de l'explotació, així com altres activitats que no poden ser qualificades d'inversió o finançament.
- Activitats d'inversió: les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius no corrents i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en la grandària i la composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació. Inclouen els cobraments procedents de l'adquisició per tercers de títols valors emesos per l'empresa o de préstecs o altres instruments de finançament concedits per entitats financeres o tercers, així com els pagaments efectuats per amortització o devolució d'aquests. També es consideren els dividends pagats a l'accionista únic.

q) Indemnitzacions per acomiadament

D'acord amb la legislació vigent, la Societat està obligada al pagament d'indemnitzacions a aquells empleats amb els quals, sota determinades condicions, rescindeixi les seves relacions laborals. Per tant, les indemnitzacions per acomiadament susceptibles de quantificació raonable es registren com a despesa en l'exercici en el qual s'adopta la decisió de l'acomiadament.

r) Elements patrimonials de naturalesa mediambiental

Es consideren actius de naturalesa mediambiental els béns que són utilitzats de manera duradora en l'activitat de la Societat, la finalitat principal dels quals és la minimització de l'impacte mediambiental i la protecció i la millora del medi ambient, incloent-hi la reducció o l'eliminació de la contaminació futura.

L'activitat de la Societat, per la seva naturalesa, no té un impacte mediambiental significatiu.

5. Inversions immobiliàries

El moviment d'aquest capítol del balanç en els exercicis 2019 i 2018, així com la informació més significativa que afecta aquest epígraf, ha estat el següent:

	Milers d'euros				31/12/2019
	31/12/2018	Altes	Baixes	Traspassos (Nota 10)	
Cost:	352.851	51	(10.716)	(109.863)	232.323
Terrenys i Construccions	323.087	7	(10.558)	(106.914)	205.622
Instal·lacions tècniques	29.764	44	(158)	(2.949)	26.701
Amortització acumulada:	(23.034)	(1.668)	997	8.687	(15.018)
Construccions	(15.970)	(1.143)	949	7.905	(8.259)
Instal·lacions tècniques	(7.064)	(525)	48	782	(6.759)
Deterioraments	(218.975)	389	5.103	60.933	(152.550)
Total	110.842	(1.228)	(4.616)	(40.243)	64.755

	Milers d'euros				31/12/2018
	31/12/2017	Altes	Baixes	Traspassos i altres	
Cost:	623.734	2.574	(26.742)	(246.715)	352.851
Terrenys i Construccions	604.680	2.572	(26.185)	(257.980)	323.087
Instal·lacions tècniques	19.054	2	(557)	11.265	29.764
Amortització acumulada:	(52.661)	(5.424)	2.209	32.842	(23.034)
Construccions	(48.126)	(4.559)	2.068	34.647	(15.970)
Instal·lacions tècniques	(4.535)	(865)	141	(1.805)	(7.064)
Deterioraments	(285.262)	12.577	8.621	45.089	(218.975)
Total	285.811	9.727	(15.912)	(168.784)	110.842

En l'exercici 2019, la Societat ha registrat dotacions per deteriorament del valor per un import de 5.647 milers d'euros i reversions del deteriorament de valor per un import de 6.036 milers d'euros a l'epígraf «Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat» (vegeu Nota 17.f) del Compte de pèrdues i guanys adjunt. Corresponen a les inversions immobiliàries en què el valor recuperable determinat a partir de taxacions i valoracions efectuades per tercers experts independents, ajustat d'acord amb un model intern de valoració, ha resultat inferior o superior al valor net comptabilitzat (11.202 i 23.779 milers d'euros de dotació i reversió del deteriorament, respectivament, en l'exercici 2018).

Durant l'exercici 2019 la Societat ha alienat elements de les inversions immobiliàries, i s'ha obtingut un benefici abans d'impostos de 717 milers d'euros com a resultat d'aquestes vendes, registrat a l'epígraf «Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat» del Compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 17.f).

Tipus d'inversions i destinació d'aquestes

Les inversions immobiliàries de la Societat es corresponen principalment amb immobles destinats a la seva explotació en règim de lloguer.

L'ús i ubicació geogràfica de les inversions destinades a l'explotació mitjançant lloguer, incloses a l'epígraf «Inversions immobiliàries», es distribueix, al tancament dels exercicis 2019 i 2018, de la manera següent:

Distribució per tipus d'ús	Metres quadrats	
	2019	2018
Habitatges	152.529	213.306
Naus industrials	2.065	5.481
Oficines i locals	1.500	2.065
Total	156.094	220.852

Distribució per àrea geogràfica	Metres quadrats	
	2019	2018
Barcelona	19.934	28.961
Toledo	14.450	22.696
Sevilla	9.823	13.943
Girona	9.515	13.545
Las Palmas	8.795	11.087
Altres	93.577	130.620
Total	156.094	220.852

La Societat no té actius totalment amortitzats a 31 de desembre de 2019 (49 milers d'euros a 31 de desembre de 2018).

La política de la Societat és formalitzar pòlisses d'assegurances per cobrir els possibles riscos als quals estan subjectes els diversos elements de les seves inversions immobiliàries. Els Administradors de la Societat revisen anualment, o quan alguna circumstància ho fa necessari, les cobertures i els riscos coberts, i s'acorden els imports que raonablement s'han de cobrir per a l'any següent. Al tancament dels exercicis 2019 i 2018, no hi havia cap dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

Al tancament de l'exercici 2019 no hi ha cap tipus de restricció per dur a terme noves inversions immobiliàries ni per cobrar-ne ingressos meritats, ni tampoc en relació amb els recursos obtinguts d'una possible alienació. A 31 de desembre de 2019, no hi ha compromisos de compra.

Els ingressos meritats durant els exercicis 2019 i 2018 derivats del lloguer d'aquestes inversions immobiliàries han pujat a 6.185 i 12.852 milers d'euros, respectivament (Nota 17.a), i consten registrats a l'epígraf «Import net del volum de negoci – Vendes d'immobles i arrendaments» del compte de pèrdues i guanys adjunt. D'altra banda, les despeses d'explotació registrades durant els exercicis 2019 i 2018 per tots els conceptes relacionats amb aquests ingressos van pujar a 1.692 i 3.087 milers d'euros, respectivament.

6. Arrendaments

Al tancament dels exercicis 2019 i 2018, tots els arrendaments operatius d'habitatges que la Societat té contractats són rescindibles pels arrendataris amb un preavís, majoritàriament, d'un mes, per la qual cosa no hi ha quotes d'arrendament mínimes no cancel·lables, d'acord amb els contractes en vigor actuals.

Pel que fa als arrendaments d'oficines, locals i naus industrials, la Societat té contractat amb els arrendataris les següents quotes d'arrendament mínimes, d'acord amb els actuals contractes en vigor, sense tenir en compte la repercussió de les despeses comunes, els increments futurs per IPC, ni les actualitzacions futures de rendes pactades contractualment:

Milers d'euros

Arrendament operatiu	2019	2018
Quotes mínimes		
Menys d'1 any	63	190
Entre 1 i cinc anys	171	548
Més de cinc anys	37	122
Total	271	860

A 31 de desembre de 2019 i 2018, no hi ha quotes contingents.

7. Inversions en empreses del grup, associades i negocis conjunts a llarg i curt termini

La informació més significativa relacionada amb els títols inclosos a «Participacions en empreses del grup» i «Participacions en empreses associades i negocis conjunts» al tancament de l'exercici 2019 s'adjunta als Annexos III i IV, respectivament.

7.1 Participacions en empreses del Grup

A 31 de desembre de 2019, cap de les inversions en empreses del grup no cotitza a borsa.

El moviment de les inversions en empreses del grup durant els exercicis 2019 i 2018 és el següent:

	Milers d'euros							Total
	Altes per fusió (Nota 2)	Altes	Baixes per fusió (Nota 2)	Baixes	Dividends contra cost	Deteriora	Traspassos (Nota 9)	
Saldo a 31/12/2018								2.359.745
Saba Infraestructuras, S.A.	303.186	38	-	-	(19.854)	-	(283.370)	-
Criteria Movilidad, S.L.U.	-	-	(304.640)	-	-	-	-	(304.640)
Energía Boreal 2018, S.A.U.	-	-	(521.048)	-	-	-	-	(521.048)
Criteria Venture Capital, S.I.C.C., S.A.	-	17.500	-	-	-	3.170	-	20.670
Altres	-	425	-	(1.174)	-	893	-	144
Moviments de l'any 2019	303.186	17.963	(825.688)	(1.174)	(19.854)	4.063	(283.370)	(804.874)
Saldo a 31/12/2019								1.554.871

	Milers d'euros						Total
	Altes	Baixes	Dividends contra cost	Deteriora	Traspassos i Altres		
Saldo a 31/12/2017							1.343.530
Saba Infraestructuras, S.A.	438.176	-	(138.486)	-	(473.823)	(174.133)	
Criteria Movilidad, S.L.U.	5.800	-	-	-	298.837	304.637	
Inversiones Autopistas, S.A.	-	(60.483)	(67.414)	-	-	(127.897)	
Els Arbres de la Tardor, S.L.U.	-	-	-	(540)	(92.088)	(92.628)	
Inmo Criteria Caixa, S.A.U.	32.000	-	-	3.849	524.425	560.274	
Energía Boreal 2018, S.A.	96	-	-	-	520.936	521.032	
Mediterránea Beach & Golf Community, S.A.U.	25.000	-	-	-	-	25.000	
Criteria Venture Capital, S.I.C.C., S.A.	4.000	-	-	(3.262)	-	738	
Caixa Capital Micro II, F.C.R.	-	(975)	-	167	-	(808)	
Moviments de l'any 2018	505.072	(61.458)	(205.900)	214	778.287	1.016.215	
Saldo a 31/12/2018							2.359.745

Durant l'exercici 2019, Criteria ha dut a terme les operacions amb empreses del grup que es detallen a continuació:

Criteria Movilidad, S.L.U. i Saba Infraestructuras, S.A.

Com a conseqüència de la fusió per absorció de Criteria Movilidad, S.L.U. per part Criteria Caixa, S.A.U. (vegeu Notes 1 i 2), la Societat ha passat a ostentar directament la participació en el capital social de Saba Infraestructuras, S.A. que tenia indirectament a través de la seva filial Criteria Movilidad, S.L.U.

D'altra banda, durant el primer semestre de l'exercici 2019, es va iniciar un procés de desinversió sobre el negoci d'aparcaments que es manté a través de la participació a Saba Infraestructuras, S.A., i la voluntat és que aquest finalitzi en un termini no superior a un any. En aquest sentit, Criteria registra la seva participació a Saba Infraestructuras, S.A. com a actiu no corrent mantingut per a la venda (vegeu Nota 9).

Energía Boreal 2018, S.A.U.

En data 5 d'octubre de 2018, Criteria, BCN Godia, S.L.U. i G3T, S.L. van aportar, en el seu conjunt, el 5% del capital social de Naturgy Energy Group, S.A. a Energía Boreal 2018, S.A. (societat que controla Criteria). Concretament, Criteria va aportar el 3,60% del capital social de Naturgy per un import de 520.936 milers d'euros, BCN Godia va aportar-ne el 0,60% i G3T, el 0,80%. A 31 de desembre de 2018, la participació de la Societat a Energía Boreal 2018, S.A. era del 71,95%.

Amb caràcter previ a la fusió de Criteria amb Energía Boreal esmentada a la Nota 1, els accionistes minoritaris d'Energía Boreal (G3T, S.L. i BCN Godia, S.L.U.) van transmetre la seva participació del 15,99% i el 12,06%, respectivament, del capital social d'Energía Boreal 2018, S.A. Es va obtenir en pagament el mateix nombre d'accions de Naturgy que van ser objecte d'aportació el 2018. Com a conseqüència, en data 5 de novembre de 2019, la participació de la Societat a Energía Boreal 2018, S.A. va arribar al 100%, i la participació d'Energía Boreal 2018, S.A. en el capital social de Naturgy va quedar en un 3,66%.

Com a conseqüència de la fusió per absorció d'Energía Boreal 2018, S.A.U. duta a terme amb posterioritat per part de Criteria Caixa, S.A.U. (vegeu Nota 1), la Societat ha passat a ostentar directament la participació en el capital social de Naturgy que tenia indirectament a través de la seva filial Energía Boreal 2018, S.A. (vegeu apartat 7.2 d'aquesta nota).

Criteria Venture Capital, S.I.C.C., S.A.

En data 24 de maig de 2019, es va fer una ampliació de capital a Criteria Venture Capital, S.I.C.C., S.A. per un import de 17.500 milers d'euros, mitjançant l'emissió de 4.375.000 accions noves d'1 euro de valor nominal, amb una prima d'emissió de 13.125 milers d'euros, que Criteria va subscriure i desemborsar íntegrament.

A 31 de desembre de 2019, la participació de la Societat a Criteria Venture Capital és del 100%.

7.2 Participacions en empreses associades i negocis conjunts

A 31 de desembre de 2019, Criteria no participa en cap negoci conjunt.

Els moviments d'aquest epígraf del balanç adjunt per als exercicis 2019 i 2018 es mostren a continuació:

	Milers d'euros					Total
	Altes per Fusió (Nota 2)	Baixes	Dividends contra cost	Deteriora	Traspasso	
Saldo a 31/12/2018						15.360.911
Naturgy Energy Group, S.A.	520.936	-	-	-	-	520.936
Altres	-	(6)	-	-	-	(6)
Moviments de l'any 2019	520.936	(6)	-	-	-	520.930
Saldo a 31/12/2019						15.881.841

	Milers d'euros					Total
	Altes	Baixes	Dividends contra cost	Deteriora	Traspasso i Altres	
Saldo a 31/12/2017						17.305.190
Abertis Infraestructuras, S.A.	-	(1.132.783)	-	-	-	(1.132.783)
Naturgy Energy Group, S.A.	-	(60.780)	-	-	(520.936)	(581.716)
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V.	-	-	(12.893)	(216.883)	-	(229.776)
Altres	-	(4)	-	-	-	(4)
Moviments de l'any 2018	-	(1.193.567)	(12.893)	(216.883)	(520.936)	(1.944.279)
Saldo a 31/12/2018						15.360.911

A 31 de desembre de 2019 i 2018, el valor de cotització de les participacions en empreses associades puja a 13.753.209 i 14.272.482 milers d'euros, respectivament, i els valors recuperables calculats per la Societat mitjançant mètodes de valoració generalment acceptats per a les societats no cotitzades puja a 74.314 i 74.314 milers d'euros, respectivament.

Durant l'exercici 2019, Criteria ha dut a terme les operacions en empreses associades que es detallen a continuació:

Naturgy Energy Group, S.A. (Naturgy)

Com a conseqüència de la fusió per absorció d'Energía Boreal 2018, S.A.U. per part de Criteria Caixa, S.A.U., la Societat ha passat a ostentar directament la participació en el capital social de Naturgy que tenia indirectament a través de la seva filial Energía Boreal 2018, S.A.U. (vegeu Nota 1 i apartat 7.1).

A 31 de desembre de 2019, la participació de la Societat a Naturgy és del 24,42%.

The Bank of East Asia, Limited (BEA)

Durant l'exercici 2019, les accions del BEA que ha rebut Criteria en concepte de *scrip dividend* han pujat a 7.935.522, i la participació de la Societat al BEA a 31 de desembre de 2019 és del 17,50% (17,59% a 31 de desembre de 2018).

7.3 Deteriorament en el valor de les participacions en empreses del grup, associades i negocis conjunts

És política de la Societat dur a terme un procés de revisió continu de la valoració de les participacions. En aquest sentit, al tancament de l'exercici, la Societat ha avaluat si hi ha algun indicati de deteriorament del valor recuperable de les seves participacions i, si cal, fer els tests de deteriorament necessaris, amb l'objectiu de registrar, si escau, la correcció valorativa corresponent.

Per a les principals participacions en empreses del grup i associades, la Societat n'ha calculat els valors recuperables, mitjançant mètodes de valoració generalment acceptats, basats bàsicament en l'estimació de la participació en els fluxos d'efectiu que s'espera que l'empresa participada generi, procedents tant de les seves activitats ordinàries com de la seva alienació o baixa en comptes.

Per a les participacions per a les quals no es pot determinar el valor raonable, el valor recuperable s'ha determinat a partir del valor teòric comptable més les plusvàlues (o minusvàlues) tàcites d'aquestes participades, nets de l'efecte fiscal. En concret, per a les participacions en empreses del grup immobiliàries, aquestes plusvàlues (o minusvàlues) tàcites són atribuïbles bàsicament a actius immobiliaris. Se n'ha determinat la quantia a partir de taxacions i valoracions que han dut a terme, al tancament del període, tercers experts independents i utilitzant el model intern de valoració de les societats del Grup (vegeu Nota 4.g.).

Participacions bancàries

Criteria en calcula el valor recuperable partint del valor en ús, que s'ha determinat mitjançant el descompte dels dividends esperats a mitjà termini obtinguts a partir dels plans estratègics de cadascuna de les participades i d'estimacions internes a un horitzó temporal de 5 anys.

Les hipòtesis principals utilitzades en el model es basen en hipòtesis conservadores i s'han obtingut de fonts de prestigi reconegut, i s'han tingut en compte els països en què opera cadascuna de les participades. Així, tenen en compte una taxa de creixement d'entre l'1,7% i el 3,6% (entre l'1,7% i el 3,8% a les proves de deteriorament efectuades a 31 de desembre de 2018). La taxa de descompte aplicada en les projeccions ha estat d'entre el 9,2% i el 10,8% (el 9,3% i l'11,7% a les proves efectuades a 31 de desembre de 2018).

Així mateix, s'ha fet una anàlisi de sensibilitat sobre les variables més significatives. En aquest sentit, de manera complementària a l'escenari central, s'han calculat variacions possibles en les principals hipòtesis del model, entre d'altres, la taxa de descompte: -0,5%, +0,5%, la taxa de creixement: -0,5%, +0,5% i la ROE sostenible: -1%, +1%, així com el volum de negoci, el marge financer, les comissions, l'eficiència i el cost de risc. Tot això a fi de confirmar que el valor recuperable segueix excedint l'import a recuperar.

De l'anàlisi efectuada, no s'ha posat de manifest la necessitat de fer dotacions en l'exercici 2019 (216.883 milers d'euros en l'exercici 2018) (vegeu Nota 17.g).

Participacions industrials i de serveis

S'ha utilitzat bàsicament la metodologia de suma de parts de negocis per Descompte de Fluxos de Caixa (DCF). Les projeccions del balanç i compte de resultats s'han dut a terme, en determinats casos, a un horitzó temporal de 5 anys i, en altres casos, s'han fet tenint en compte els terminis de concessió, els plans d'inversió rellevants, les ubicacions de les inversions en països emergents i altres factors equivalents.

Les hipòtesis principals que s'han utilitzat en el model es basen en hipòtesis conservadores i s'han obtingut de fonts de prestigi reconegut. S'han utilitzat taxes de descompte individualitzades per a cada negoci i país, que se situen com a màxim en el 6,5% (entre el 6,7% i el 8,6% a les proves efectuades a 31 de desembre de 2018), i no s'han considerat primes de control en la valoració de les participades. Les taxes de creixement que s'han fet servir per calcular el valor residual més enllà del període cobert per les projeccions efectuades se situen com a màxim a l'1,5% (l'1,5% a les proves de deteriorament efectuades a 31 de desembre de 2018). Aquest creixement s'ha determinat en funció de les dades de l'últim període projectat i no superen mai l'increment del PIB nominal calculat per al país o països on les entitats participades exerceixen la seva activitat.

Atès el grau d'incertesa d'aquestes assumpcions, se'n fan anàlisis de sensibilitat utilitzant canvis raonables en les hipòtesis clau sobre les quals es basa l'import recuperable de les unitats generadores d'efectiu per tal de confirmar si aquest import recuperable continua excedint l'import per recuperar. En aquest sentit, de manera complementària a l'escenari central, s'han calculat variacions possibles en les principals hipòtesis dels models i s'ha efectuat l'anàlisi de sensibilitat sobre les variables més significatives, inclosos els diversos *drivers* de negoci i de compte de resultats de les participades, per contrastar la resistència del valor d'aquestes participacions en escenaris més adversos. Les variacions possibles a les principals hipòtesis clau del model han estat, taxa de descompte: -0,5%, +0,5%, taxa lliure de risc: -0,5%, +0,5% i taxa de creixement: -0,5%, +0,5%.

De l'anàlisi efectuada s'ha derivat la necessitat de registrar 4.063 milers d'euros en concepte de reversió de deteriorament en les participacions en empreses del grup de la Societat a l'epígraf «Deteriorament i pèrdues d'instruments financers» del Compte de pèrdues i guanys adjunt durant l'exercici 2019 (reversió de deteriorament de 214 milers d'euros en l'exercici 2018) (vegeu Nota 17.g).

7.4 Altres actius financers

El detall d'aquest epígraf del balanç adjunt, a 31 de desembre de 2019 i 2018, és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros			
	31/12/2019		31/12/2018	
	No corrents	Corrents	No corrents	Corrents
Crèdits a empreses del grup	303.986	176.923	314.575	209.198
Altres actius financers	–	55.802	–	583.601
Total	303.986	232.725	314.575	792.799

Crèdits a empreses del grup

	Milers d'euros				
	31/12/2018	Altes	Amortitzacions	Traspassos	31/12/2019
Crèdits concedits	311.000	–	(19.390)	12.375	303.986
Interessos de crèdits	3.575	2.059	(5.634)	–	–
No corrents	314.575	2.059	(25.024)	12.375	303.986
Crèdits concedits	209.075	–	(20.000)	(12.375)	176.700
Interessos de crèdits	123	5.470	(5.370)	–	223
Corrents	209.198	5.470	(25.370)	(12.375)	176.923

	Milers d'euros				
	31/12/2017	Altes	Amortitzacions	Capitalització	31/12/2018
Crèdits concedits	275.000	56.000	(20.000)	–	311.000
Interessos de crèdits	1.331	2.244	–	–	3.575
No corrents	276.331	58.244	(20.000)	–	314.575
Crèdits concedits	245.000	332.598	(112.723)	(255.800)	209.075
Interessos de crèdits	2.154	2.652	(2.258)	(2.425)	123
Corrents	247.154	335.250	(114.981)	(258.225)	209.198

Les característiques dels crèdits concedits a les diverses entitats del Grup registrats al capítol «Altres actius financers», a 31 de desembre de 2019 i 2018, es detallen a continuació:

(Milers d'euros)

Societat	31/12/2019		31/12/2018	
	Tipus d'interès	Nominal	Tipus d'interès	Nominal
Fundació Bancària "la Caixa"	Fix (1,69%)	7.000	Fix (1,69%)	14.000
Fundació Bancària "la Caixa"	Fix (1,37%)	7.000	Fix (1,37%)	14.000
Fundació Bancària "la Caixa"	Fix (0,87%)	12.000	Fix (0,87%)	18.000
Inmo Criteria Caixa	Fix (0,80%)	65.000	Fix (0,95%)	65.000
Inmo Criteria Arrendamiento II	Fix (0,80%)	30.000	Fix (0,95%)	45.000
Vivienda Asequible Arrendamiento y Servicios	Fix (2,25%)	50.000	Fix (2,25%)	50.000
Vivienda Asequible Arrendamiento y Servicios	Fix (0,80%)	125.000	Fix (0,95%)	125.000
Vivienda Asequible Arrendamiento y Servicios	Fix (0,30%)	27.985	Fix (0,335%)	32.375
Saba Infraestructuras	EUR6M (Floor 0%) + 1,80%	156.700	EUR6M (Floor 0%) + 2,80%	156.700
Total		480.685		520.075

A 31 de desembre de 2019, els crèdits concedits a empreses del Grup estan totalment disposats.

El detall dels Crèdits a empreses del grup, segons el venciment, es detalla a continuació:

Desembre de 2019

	Milers d'euros					Total
	2020	2021	2022	2023	2024 i següents	
Inmo Criteria Caixa	-	-	65.000	-	-	65.000
Inmo Criteria Arrendamiento II	-	-	30.000	-	-	30.000
Vivienda Asequible Arrendamiento y Servicios	-	77.985	125.000	-	-	202.985
Fundació Bancària "la Caixa"	20.000	6.000	-	-	-	26.000
Saba Infraestructuras	156.700	-	-	-	-	156.700
Total	176.700	83.985	220.000	-	-	480.685

Desembre de 2018

	Milers d'euros					Total
	2019	2020	2021	2022	2023 i següents	
Inmo Criteria Caixa	-	65.000	-	-	-	65.000
Inmo Criteria Arrendamiento II	-	45.000	-	-	-	45.000
Vivienda Asequible Arrendamiento y Servicios	32.375	125.000	50.000	-	-	207.375
Fundació Bancària "la Caixa"	20.000	20.000	6.000	-	-	46.000
Saba Infraestructuras	156.700	-	-	-	-	156.700
Total	209.075	255.000	56.000	-	-	520.075

Altres actius financers

A 31 de desembre de 2019, l'epígraf «Altres actius financers» recull 55.802 milers d'euros corresponents a l'estimació de la liquidació de l'Impost sobre beneficis de l'exercici 2019 (583.601 milers d'euros el 2018) mantinguts amb la capçalera del grup fiscal, CaixaBank (vegeu Nota 16). La Societat, quan realitza la presentació de la liquidació definitiva de l'impost al mes de juliol, regularitza els imports calculats al tancament amb la liquidació presentada.

8. Inversions financeres

El detall per categoria a 31 de desembre de 2019 i 2018 és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros		
	31/12/2019		
	Instrumentes de patrimoni (Nota 8.1)	Valors representatius de deute (Nota 8.2)	Altres (Nota 8.3)
Actius financers disponibles per a la venda	3.257.099	-	-
<i>Valorats a valor raonable</i>	3.206.549	-	-
<i>Valorats a cost</i>	50.550	-	-
Actius financers mantinguts per negociar	9.592	-	-
Inversions mantingudes fins al venciment	-	19.500	-
Préstecs i partides per cobrar	-	-	353
Total d'Inversions financeres a llarg termini	3.266.691	19.500	353
Actius disponibles per a la venda	-	-	-
Inversions mantingudes fins al venciment	-	5.311	-
Préstecs i partides per cobrar	-	-	41.824
Total d'Inversions financeres a curt termini	-	5.311	41.824
Total a 31/12/2019	3.266.691	24.811	42.177

	Milers d'euros		
	31/12/2018		
	Instrumentes de patrimoni (Nota 8.1)	Valors representatius de deute (Nota 8.2)	Altres (Nota 8.3)
Actius financers disponibles per a la venda	1.790.048	-	-
<i>Valorats a valor raonable</i>	1.739.463	-	-
<i>Valorats a cost</i>	50.585	-	-
Inversions mantingudes fins al venciment	-	30.634	-
Préstecs i partides per cobrar	-	-	462
Total d'Inversions financeres a llarg termini	1.790.048	30.634	462
Actius disponibles per a la venda	-	-	-
Inversions mantingudes fins al venciment	-	81.811	-
Préstecs i partides per cobrar	-	-	634.494
Total d'Inversions financeres a curt termini	-	81.811	634.494
Total a 31/12/2018	1.790.048	112.445	634.956

8.1. Instruments de patrimoni

8.1.1. Actius financers disponibles per a la venda – Instruments de patrimoni

Els moviments durant els exercicis 2019 i 2018 han estat els següents:

	Milers d'euros						Total
	Altes	Baixes	Dividends contra cost	Traspassos (Nota 8.1.2)	Deterioraments	Variació valor raonable	
Saldo a 31/12/2018							1.790.048
Cellnex Telecom, S.A.	172.677	(73.374)	(1.482)	–	–	353.263	451.084
Suez, S.A.	–	–	–	–	–	72.551	72.551
Telefónica, S.A.	28.335	–	–	–	–	(68.926)	(40.591)
Resta de renda variable espanyola cotitzada	132.839	(18.742)	(5.318)	(8.917)	–	120.148	220.010
Resta de renda variable estrangera cotitzada	672.544	(26.003)	(10.515)	–	(11.743)	139.749	764.032
Altres valors no cotitzats	–	(35)	–	–	–	–	(35)
Moviments de l'any 2019	1.006.395	(118.154)	(17.315)	(8.917)	(11.743)	616.785	1.467.051
Saldo a 31/12/2019							3.257.099

	Milers d'euros						Total
	Altes	Baixes	Dividends contra cost	Traspassos	Deterioraments	Variació valor raonable	
Saldo a 31/12/2017							936.134
Cellnex Telecom, S.A.	3.802	–	(1.458)	–	–	16.219	18.563
Suez, S.A.	6.602	–	–	–	–	(114.649)	(108.047)
Telefónica, S.A.	408.066	(382)	(20.253)	–	–	(5.433)	381.998
Resta de renda variable espanyola cotitzada	334.185	–	(1.590)	–	–	(30.735)	301.860
Resta de renda variable estrangera cotitzada	287.648	–	–	–	–	(27.863)	259.785
Altres valors no cotitzats	–	(245)	–	–	–	–	(245)
Moviments de l'any 2018	1.040.303	(627)	(23.301)	–	–	(162.461)	853.914
Saldo a 31/12/2018							1.790.048

Les operacions més significatives dutes a terme durant l'exercici 2019 es detallen a continuació:

Cellnex Telecom, S.A.

Al març i al novembre de 2019, Criteria ha subscrit sengles ampliacions de capital que ha efectuat Cellnex mitjançant l'adquisició de 4.041.664 i 3.479.094 accions, per uns imports de 72.305 i 100.372 milers d'euros, respectivament.

Així mateix, la Societat ha venut valors representatius d'un 0,86% del capital social de Cellnex.

A 31 de desembre de 2019, la participació de la Societat a Cellnex és del 5,17% (6,03% a 31 de desembre de 2018).

Telefónica, S.A.

Durant l'exercici 2019, la Societat ha adquirit a mercat 4.122.718 accions representatives d'un 0,08% del capital social de Telefónica per un import de 28.335 milers d'euros.

A 31 de desembre de 2019, la participació de la Societat a Telefónica és de l'1,23% (1,15% a 31 de desembre de 2018).

A continuació es proporciona el valor de mercat de la participació en societats cotitzades a 31 de desembre de 2019 i 2018, incloses a l'epígraf «Instruments de Patrimoni» del balanç adjunt:

(Milers d'euros)	31/12/2019		31/12/2018	
	% part.	Valor de cotització	% part.	Valor de cotització
Suez, S.A.	5,97%	500.437	5,97%	427.886
Cellnex Telecom, S.A.	5,17%	763.695	6,03%	312.611
Telefónica, S.A.	1,23%	396.730	1,15%	437.321
Resta de renda variable espanyola	–	521.870	–	301.860
Resta de renda variable estrangera	–	1.023.817	–	259.785
Total		3.206.549		1.739.463

La Societat registra aquests actius al seu valor de mercat, i en comptabilitza les variacions de valor, netes de l'impacte fiscal, a l'epígraf «Ajustos per canvi de valor» del patrimoni net del balanç adjunt. L'impacte fiscal es recull als epígrafs no corrents del balanç corresponents: «Passius per impostos diferits» o «Actius per impostos diferits», segons correspongui.

La resta d'instruments financers no cotitzats es valoren pel seu cost, perquè no se'n pot determinar el valor raonable amb fiabilitat.

A 31 de desembre de 2019, la informació financera rellevant de les participacions més significatives classificades com a actius financers disponibles per a la venda és la següent:

Milers d'euros

Denominació social	Domicili	% de Participació	% Drets de vot	Patrimoni net	Últim resultat publicat
Telefónica, S.A. ⁽¹⁾	Gran Vía, 28, 28013 Madrid	1,23%	1,23%	25.449.871	1.141.811
Suez, S.A. ⁽¹⁾	Tour CB21. 16, Place de l'Iris, 92040, París, La Défense (France)	5,97%	5,97%	9.288.174	351.752
Cellnex Telecom, S.A. ⁽¹⁾	Carrer Juan Esplandiú, 11-13, Madrid	5,17%	5,17%	5.050.836	(9.245)

⁽¹⁾ Entitats cotitzades. La informació relativa al patrimoni net i últim resultat publicat és a 31/12/2019.

Deteriorament de Valor dels Actius financers disponibles per a la venda – Instruments de patrimoni

D'acord amb els criteris de la Direcció, es revisa regularment si hi ha indicis de deteriorament dels actius financers disponibles per a la venda.

La Societat ha efectuat les anàlisis de possibles deterioraments per a tots els seus instruments de capital classificats com a actius financers disponibles per a la venda amb l'objectiu de registrar, si s'escau, la correcció de valor corresponent. A aquests efectes, es considera que hi ha indicati de deteriorament quan les caigudes acumulades dels valors de mercat s'han produït de manera continuada durant un període superior a 18 mesos o en més d'un 40%. En el cas d'instruments de patrimoni que es valoren a cost, per no poder determinar-se amb confiabilitat el seu valor raonable, la correcció valorativa per deteriorament s'ha calculat com la diferència entre el valor en llibres de l'instrument de patrimoni i l'import recuperable, entès aquest com el patrimoni net de l'instrument de patrimoni corregit per les plusvàlues tàcites existents en la data de la valoració.

De l'anàlisi realitzada, se n'ha derivat la necessitat de registrar 11.743 milers d'euros en concepte de deteriorament en les participacions en actius financers disponibles per a la venda – instruments de patrimoni de la Societat a l'epígraf «Deteriorament i pèrdues d'instruments financers» del Compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2019 (vegeu Nota 17.g).

8.1.2. Actius financers mantinguts per negociar – Instruments de patrimoni

El moviment d'aquest epígraf del balanç adjunt durant l'exercici 2019 ha estat el següent:

	Milers d'euros					Total
	Altes	Baixes	Dividends contra cost	Traspassos (Nota 8.1.1)	Variació valor raonable	
Saldo a 31/12/2018						-
Renda variable espanyola cotitzada	2.784	(6.308)	-	8.917	(406)	4.987
Renda variable estrangera cotitzada	4.944	(643)	-	-	304	4.605
Moviments de l'any 2019	7.728	(6.951)	-	8.917	(102)	9.592
Saldo a 31/12/2019						9.592

Els canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni inclosos en aquesta categoria estan registrats en el compte de pèrdues i guanys, a l'epígraf «Variació de valor raonable d'instruments financers» (vegeu Nota 17.a).

8.2. Valors representatius de deute

El detall d'aquest epígraf del balanç adjunt, a 31 de desembre de 2019 i 2018, és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros			
	31/12/2019		31/12/2018	
	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini
Deute públic espanyol	-	-	5.413	20.013
Deute públic estranger	-	-	-	46.526
Renda fixa privada espanyola cotitzada	16.500	103	20.000	15.139
Renda fixa privada estrangera cotitzada	3.000	5.208	5.221	133
Total	19.500	5.311	30.634	81.811

Durant l'exercici 2019, la Societat ha fet inversions en renda fixa per un import conjunt de 39.491 milers d'euros i, alhora, han arribat al venciment inversions per un import nominal de 81.500 milers d'euros. Addicionalment, la Societat ha alienat inversions per un import de 44.453 milers d'euros, majoritàriament corresponents a inversions molt properes al venciment, que han generat un impacte en el compte de pèrdues i guanys de 295 milers d'euros.

Els venciments dels valors representatius de deute a llarg termini registrats a 31 de desembre de 2019 i 2018 es detallen als quadres següents:

	Milers d'euros				
	2021	2022	2023	2024 i següents	Total
Renda fixa privada espanyola cotitzada	-	-	-	16.500	16.500
Renda fixa privada estrangera cotitzada	3.000	-	-	-	3.000
Total	3.000	-	-	16.500	19.500

	Milers d'euros				Total
	2020	2021	2022	2023 i següents	
Deute públic espanyol	5.413	–	–	–	5.413
Renda fixa privada espanyola cotitzada	–	–	–	20.000	20.000
Renda fixa privada estrangera cotitzada	5.221	–	–	–	5.221
Total	10.634	–	–	20.000	30.634

La Societat ha registrat aquests actius a cost amortitzat, ja que es tracta de valors representatius de deute, amb una data de venciment fixada, cobraments de quantia determinada, que es negocien en un mercat actiu i que la Societat té la intenció efectiva i la capacitat de conservar fins al venciment.

Deteriorament de Valor de les Inversions mantingudes fins al venciment – Valors representatius de deute

D'acord amb els criteris de la Direcció, es revisa regularment si hi ha indicis de deteriorament de les inversions mantingudes fins al venciment.

La Societat ha fet les anàlisis de possibles deterioraments per a tots els valors representatius de deute classificats com a inversions mantingudes fins al venciment amb l'objectiu de registrar, si escau, la correcció de valor corresponent.

De l'esmentada anàlisi, no n'ha sortit la necessitat de registrar cap deteriorament durant l'exercici 2019.

8.3. Altres actius financers a llarg i curt termini

A 31 de desembre de 2019, els saldos d'aquest epígraf del balanç adjunt inclouen dipòsits constituïts en garantia per un import de 39.020 milers d'euros (33.750 milers d'euros a 31 de desembre de 2018) de derivats financers contractats, un import d'11.340 milers d'euros dels quals (12.810 milers d'euros a 31 de desembre de 2018) estan dipositats a CaixaBank (vegeu Nota 18.b).

Adicionalment, aquests epígrafs recullen l'import de les fiances lliurades per les quals la Societat és arrendatària, que pugen, a 31 de desembre de 2019, a 702 milers d'euros, un import de 349 milers d'euros dels quals són a curt termini i 353 milers d'euros són a llarg termini (253 i 462 milers d'euros a curt i llarg termini, respectivament, a 31 de desembre de 2018).

A 31 de desembre de 2018, la Societat incloïa en aquest epígraf el contracte de diversos dipòsits amb entitats financeres, per un import de 600.000 milers d'euros i amb venciment el maig de 2019.

9. Actius no corrents mantinguts per a la venda

El moviment d'aquest epígraf del balanç adjunt durant l'exercici 2019 ha estat el següent:

	Milers d'euros			Total
	Altes	Baixes	Traspassos (Nota 7.1)	
Saldo a 31/12/2018				–
Saba Infraestructuras, S.A. (Nota 7)	–	–	283.370	283.370
Moviments de l'any 2019	–	–	283.370	283.370
Saldo a 31/12/2019				283.370

Durant el primer semestre de l'exercici 2019, Criteria va iniciar un procés de desinversió sobre el negoci d'aparcaments que es manté a través de la participació a Saba Infraestructuras, i la voluntat és que finalitzi en un termini no superior a un any. És per aquest motiu que, a 31 de desembre de 2019, la participació a Saba Infraestructuras s'ha classificat com a actiu no corrent mantingut per a la venda. Pel que fa als ingressos i les despeses relacionats amb aquesta participació, no s'han classificat com a activitats interrompudes perquè no es considera una activitat significativa per a la Societat.

A 31 de desembre de 2019, la participació de la Societat a Saba Infraestructuras, S.A. és del 99,50%.

10. Existències

En aquest epígraf del balanç s'inclouen, bàsicament, terrenys, immobles en curs de construcció i immobles acabats que la Societat té amb el propòsit de vendre'ls en el curs normal de les activitats del negoci.

El moviment que hi ha hagut durant els exercicis 2019 i 2018 en aquest epígraf ha estat el següent:

	Milers d'euros				31/12/2019
	31/12/2018	Altes	Baixes	Traspassos (Nota 5)	
Existències	2.260.076	5.895	(359.077)	109.863	2.016.757
Bestretes	1.734	74	(779)	–	1.029
Deteriorament	(1.362.858)	(21.254)	224.082	(69.620)	(1.229.650)
Total	898.952	(15.285)	(135.774)	40.243	788.136

	Milers d'euros				31/12/2018
	31/12/2017	Altes	Baixes	Traspassos i altres	
Existències	2.990.105	6.447	(185.703)	(550.773)	2.260.076
Bestretes	1.968	–	(234)	–	1.734
Deteriorament	(2.023.400)	16.127	104.770	539.645	(1.362.858)
Total	968.673	22.574	(81.167)	(11.128)	898.952

Durant l'exercici 2019, la Societat ha registrat dotacions per deteriorament del valor per un import de 102.995 milers d'euros i reversions del deteriorament de valor per un import de 81.741 milers d'euros a l'epígraf «Aprovisionaments – Deteriorament de sòls, promocions en curs i acabades» del Compte de pèrdues i guanys adjunt a les existències el valor net de realització de les quals, determinat a partir de taxacions i valoracions que han efectuat tercers experts independents, i ajustat d'acord amb un model intern de valoració, ha resultat inferior o superior al seu preu d'adquisició (o al seu cost de producció) (92.010 i 108.137 milers d'euros de dotació i reversió del deteriorament, respectivament, en l'exercici 2018).

Les baixes de l'exercici corresponen al cost de sòl i habitatges venuts durant l'exercici 2019, que han suposat uns beneficis de 10.933 milers d'euros (9.324 milers d'euros en l'exercici 2018).

A 31 de desembre de 2019, el compte «Bestretes» correspon a provisions de fons efectuades.

El detall del valor brut de les existències per àrea geogràfica, al tancament dels exercicis 2019 i 2018, es mostra a continuació:

Distribució per àrea geogràfica	Milers d'euros	
	Valor comptable brut	
	2019	2018
Catalunya	553.356	595.674
Andalusia	342.811	371.427
Castella-la Manxa	284.310	295.207
Madrid	245.175	284.010
Comunitat Valenciana	143.302	190.952
Astúries	87.395	88.546
Aragó	60.685	82.580
Balears	57.432	59.163
Castella i Lleó	51.287	53.110
Múrcia	41.961	48.781
Canàries	38.015	45.257
País Basc	37.372	45.282
Cantàbria	22.797	24.057
Galícia	17.891	22.136
La Rioja	17.015	36.934
Extremadura	11.997	12.463
Navarra	3.956	4.497
Total	2.016.757	2.260.076

La política de la Societat és formalitzar pòlisses d'assegurances per cobrir els possibles riscos als quals estan subjectes els diversos elements de les seves existències. Els Administradors de la Societat revisen anualment, o quan alguna circumstància ho fa necessari, les cobertures i els riscos coberts, i s'acorden els imports que raonablement s'han de cobrir per a l'any següent. Al tancament dels exercicis 2019 i 2018, no hi havia cap dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

Al tancament de l'exercici 2019 no hi ha cap tipus de restricció per dur a terme noves existències ni per cobrar-ne ingressos meritats, ni tampoc en relació amb els recursos obtinguts d'una possible alienació. A 31 de desembre de 2019, no hi ha compromisos de compra d'existències.

11. Efectiu i altres actius líquids equivalents

A 31 de desembre de 2019 i 2018, els saldos d'aquest epígraf del balanç adjunt corresponen, bàsicament, a saldos de comptes corrents i a termini amb venciment inferior a 3 mesos.

Durant l'exercici 2019, el tipus d'interès mitjà per als saldos deutors dels comptes corrents en euros ha estat del 0%. Així mateix, durant l'exercici 2019 s'han contractat dipòsits en moneda estrangera que han meritat un tipus d'interès nominal mitjà de l'1,28%. Addicionalment, els dipòsits en moneda estrangera han generat un ingrés total per diferències de tipus de canvi de 684 milers d'euros, registrats a l'epígraf «Diferències de canvi» del Compte de pèrdues i guanys adjunt.

Els interessos meritats en els exercicis 2019 i 2018 per l'efectiu dipositat en compte corrent i a termini han pujat a 180 i 372 milers d'euros, respectivament, i consten registrats a l'epígraf «Ingressos financers» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts (vegeu Nota 17.h).

12. Patrimoni Net

a) Capital social

A 31 de desembre de 2019 i 2018, el capital social de la Societat està representat per 45.854.145 accions de 40 euros de valor nominal cadascuna, totalment subscrietes i desemborsades. Les accions de la Societat no cotitzen a borsa.

b) Prima d'emissió

El saldo de la prima d'emissió, a 31 de desembre de 2019 i 2018, puja a 2.344.519 milers d'euros.

La Llei de societats de capital permet expressament utilitzar el saldo de la prima d'emissió per ampliar capital i no estableix cap restricció respecte a la disponibilitat d'aquest saldo.

c) Reserves

Reserva legal

D'acord amb la Llei de societats de capital, la societat anònima ha de destinar una xifra igual al 10% del benefici de l'exercici a la reserva legal fins que aquesta assoleixi, almenys, el 20% del capital social. La reserva legal es podrà utilitzar per augmentar el capital en la part del saldo que excedeixi el 10% del capital ja augmentat.

Excepte per a la finalitat esmentada anteriorment, i mentre no superi el 20% del capital social, aquesta reserva només es podrà destinar a la compensació de pèrdues i sempre que no hi hagi altres reserves disponibles suficients per a aquesta finalitat.

Al tancament de l'exercici 2019 i 2018, aquesta reserva està constituïda completament.

Altres reserves

L'Accionista Únic, a la reunió del 14 de febrer de 2019, va acordar distribuir un dividend amb càrrec a altres reserves per un import de 50.000 milers d'euros, que es va pagar a la Fundació Bancària "la Caixa" en data 18 de febrer de 2019.

La distribució del resultat de l'exercici 2018 va suposar un increment de 2.109.286 milers d'euros a l'epígraf «Altres reserves».

D'altra banda, la fusió per absorció de Criteria Movilidad, S.L.U. per part de Criteria Caixa, S.A.U. descrita a les Notes 1 i 2, ha generat un impacte negatiu a les reserves de 1.162 milers d'euros (vegeu Nota 2).

d) Ajustos en patrimoni per valoració

Actius financers disponibles per a la venda

Aquest epígraf del patrimoni net del balanç recull, bàsicament, l'import, net de l'efecte fiscal, de les diferències entre el valor de mercat i el cost d'adquisició, així com les diferències de canvi, dels actius classificats com a disponibles per a la venda (vegeu Nota 8.1). Aquestes diferències es transfereixen al Compte de Pèrdues i Guanys quan es produeix la venda dels actius o quan es registra un deteriorament d'aquests actius.

Cobertures dels fluxos d'efectiu

Aquest epígraf del patrimoni net del balanç recull l'import, net de l'efecte fiscal, de les variacions de valor dels derivats financers designats com a instruments de cobertura de fluxos d'efectiu, a la part de les variacions esmentades considerades com a «cobertura eficaç» (vegeu Nota 15).

El moviment corresponent als exercicis 2019 i 2018 dels ajustos al patrimoni per valoració es detalla a continuació:

	Milers d'euros				Saldo 31/12/2019
	Saldo 31/12/2018	Altes – Plusv. Baixes) – (Minusv.) per valoració abans d'imp.	Actius i passius fiscals diferits	Imports transferits a resultats nets d'impostos	
Actius financers disponibles per a la venda (Nota 8.1)	(28.671)	616.785	(54.613)	(50.959)	482.542
Cobertures de fluxos d'efectiu	(871)	(3.960)	1.188	–	(3.643)
Total	(29.542)	612.825	(53.425)	(50.959)	478.899

	Milers d'euros				Saldo 31/12/2018
	Saldo 31/12/2017	Altes – Plusv. (Baixes) – (Minusv.) per valoració abans d'imp.	Actius i passius fiscals diferits	Imports transferits a resultats nets d'impostos	
Actius financers disponibles per a la venda (Nota 8.1)	116.210	(162.461)	17.580	–	(28.671)
Cobertures de fluxos d'efectiu	(593)	(1.245)	374	593	(871)
Total	115.617	(163.706)	17.954	593	(29.542)

13. Provisions a llarg i curt termini

A 31 de desembre de 2019 i 2018, la composició dels saldos d'aquests epígrafs del balanç adjunt, tenint en compte la naturalesa de les provisions, és la següent:

	Milers d'euros			
	31/12/2019		31/12/2018	
	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini
Provisions per a qüestions processals i litigis per impostos pendents	366	–	375	–
Processos judicials en curs	741	–	1.483	–
Altres provisions	262	218	–	932
Total	1.369	218	1.858	932

El moviment d'aquests epígrafs en els exercicis 2019 i 2018 és el que es detalla a continuació:

	Milers d'euros				
	Saldo a 31/12/2018	Dotacions	Aplicacions	Traspassos i altres	Saldo a 31/12/2019
No corrents	1.858	201	(952)	262	1.369
Corrents	932	218	(670)	(262)	218
Total provisions per a contingències legals i d'altres	2.790	419	(1.622)	–	1.587

	Milers d'euros				
	Saldo 31/12/2017	Dotacions	Aplicacions	Traspassos i altres	Saldo a 31/12/2018
No corrents	2.583	554	(1.279)	–	1.858
Corrents	–	932	–	–	932
Total provisions per a contingències legals i d'altres	2.583	1.486	(1.279)	–	2.790

Contingències i compromisos

A 31 de desembre de 2019, Criteria té avals davant de tercers que presten entitats financeres per un import de 6.521 milers d'euros, que corresponen a avals contrets en garantia de l'activitat immobiliària que desenvolupa la Societat (bàsicament relacionats amb gestions urbanístiques com desenvolupament de sòls i obres d'urbanització), així com avals davant de jutjats i administracions tributàries.

Així mateix, la Societat també és titular de línies de risc multiempresa (en què la Societat és responsable solidari) per un total de 51.630 milers d'euros, de les quals la Societat i Immo Criteria Caixa, S.A.U. (societat participada al 100% per Criteria) han disposat 6.521 i 21.993 milers d'euros en avals, respectivament, majoritàriament per garantir les quantitats rebudes a compte de la venda d'immobles.

14. Deutes a llarg i curt termini

El detall dels epígrafs «Deutes a llarg i curt termini» a 31 de desembre de 2019 i 2018 és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros			
	31/12/2019		31/12/2018	
	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini
Obligacions i altres valors negociables (Nota 14.1)	2.329.165	–	1.732.875	971.153
Deutes amb entitats de crèdit (Nota 14.2)	2.237.753	169.837	2.406.431	20.000
Interessos per pagar	–	26.468	–	35.351
Instruments financers derivats (Nota 15)	24.381	995	20.054	629
Altres passius financers	202	494	445	426
Total Deutes a llarg i curt termini	4.591.501	197.794	4.159.805	1.027.559

El detall de les Obligacions i altres valors negociables a llarg termini i els Deutes amb entitats de crèdit a llarg termini, segons el venciment, es detalla a continuació:

Desembre de 2019

(Milers d'euros)	2021	2022	2023	2024	Més de 5 anys	Total
Obligacions i altres valors negociables (nominal)	–	1.000.000	737.000	600.000	–	2.337.000
Deutes amb entitats de crèdit (nominal)	66.000	175.000	900.000	800.000	300.000	2.241.000
Primes i despeses per deutes	(244)	(1.405)	(3.735)	(5.698)	–	(11.082)
Total deutes	65.756	1.173.595	1.633.265	1.394.302	300.000	4.566.918

Desembre de 2018

(Milers d'euros)	2020	2021	2022	2023	Més de 5 anys	Total
Obligacions i altres valors negociables (nominal)	–	–	1.000.000	737.000	–	1.737.000
Deutes amb entitats de crèdit (nominal)	249.000	112.000	175.000	1.125.000	750.000	2.411.000
Primes i despeses per deutes	(722)	(111)	(1989)	(5.403)	(469)	(8.694)
Total deutes	248.278	111.889	1.173.011	1.856.597	749.531	4.139.306

Durant l'exercici 2019, els interessos meritats i les despeses d'emissió pel total de deutes amb tercers han pujat a 75.640 milers d'euros (97.032 milers d'euros a 31 de desembre de 2018) i consten registrats a l'epígraf «Despeses financeres» del Compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 17.i).

A 31 de desembre de 2019, els interessos meritats pendents de pagament per «Obligacions i altres valors negociables» i «Deutes amb entitats de crèdit» pugen a 24.261 milers d'euros i 2.207 milers d'euros, respectivament, i estan registrats a l'epígraf «Deutes a curt termini» del passiu del balanç adjunt (33.112 milers d'euros i 2.239 milers d'euros, respectivament, a 31 de desembre de 2018).

14.1. Obligacions i altres valors negociables

El detall d'aquest epígraf del balanç és el que es detalla a continuació:

(Milers d'euros)	31/12/2019		31/12/2018	
	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini
Bons simples (nominal)	2.337.000	–	1.737.000	971.800
Primes i despeses	(7.835)	–	(4.125)	(647)
Interessos per pagar	–	24.261	–	33.112
Total d'obligacions i altres valors negociables	2.329.165	24.261	1.732.875	1.004.265

El detall per emissió de les Obligacions i altres valors negociables a 31 de desembre de 2019 i 2018 és el que es mostra a continuació:

(Milers d'euros)				Nominal	
Tipus d'Emissió	ISIN	Tipus d'interès	Venciment	31/12/2019	31/12/2018
Bons simples	ES0314970239	2,375%	maig-2019	–	971.800 (**)
Bons simples	ES0205045000	1,625%	abril-2022	1.000.000	1.000.000
Bons simples	ES0205045018	1,500%	maig-2023	737.000 (*)	737.000 (*)
Bons simples	ES0305045009	1,375%	abril-2024	600.000	–
				2.337.000	2.708.800

(*) Critería manté en autocartera bons simples per un import nominal de 13.000 milers d'euros que no s'han amortitzat.

(**) Critería mantenía en autocartera bons simples per un import nominal de 28.200 milers d'euros.

Bons simples

En data 10 d'abril de 2019, s'ha dut a terme una emissió de bons simples sènior no garantits, per un import nominal total de 600.000 milers d'euros, el preu dels quals ha estat del 99,44%, amb venciment a 5 anys i amb un cupó fix de l'1,375%.

Adicionalment, en data 9 de maig de 2019, va vèncer l'emissió de bons simples sènior no garantits, d'un import d'1.000.000 de milers d'euros, dels quals Critería havia recomprat un import nominal de 28.200 milers d'euros el 2018. En aquesta data, Critería va procedir a la seva amortització.

Totes les emissions de bons simples estan dirigides exclusivament a inversors qualificats o institucionals nacionals i estrangers i cotitzen a AIAF Mercat de Renda Fixa.

Valor raonable de les obligacions i altres valors negociables

El valor raonable de les Obligacions simples i altres valors negociables puja, a 31 de desembre de 2019, a 2.446.651 milers d'euros, i correspon als nivells de cotització de les emissions observats al mercat.

14.2. Deutes amb entitats de crèdit a llarg i curt termini

A 31 de desembre de 2019, aquests epígrafs del balanç inclouen préstecs contractats amb 13 entitats financeres per un import total de 2.411.000 milers d'euros (2.431.000 milers d'euros a 31 de desembre de 2018), 26.000 milers d'euros dels quals (46.000 milers d'euros a 31 de desembre de 2018) corresponen als préstecs atorgats pel Council of Europe Development Bank (CEB) (vegeu Nota 18). Els seus venciments són entre 2020 i 2025 (mateixos venciments a 31 de desembre de 2018).

Adicionalment, a 31 de desembre de 2019, Criteria té contractades amb 6 entitats financeres pòlisses de crèdit no disposades per un import total de 452.000 milers d'euros (el mateix import a 31 de desembre de 2018). Els seus venciments són entre 2021 i 2023.

Valor raonable dels Deutes amb entitats de crèdit

A 31 de desembre de 2019, com que la majoria dels préstecs bilaterals estan referenciats a tipus d'interès variable, la Societat considera que el seu valor raonable no difereix de manera significativa del seu valor en llibres.

14.3. Altres passius financers a llarg i curt termini

Aquests epígrafs inclouen 696 milers d'euros corresponents a les fiances cobrades als arrendataris d'immobles (871 milers d'euros a 31 de desembre de 2018).

15. Instruments financers derivats

A 31 de desembre de 2019 i 2018, el valor raonable dels instruments financers derivats contractats són els següents:

Passius	Milers d'euros			
	31/12/2019		31/12/2018	
	No corrents	Corrents	No corrents	Corrents
Opcions sobre renda variable	-	395	-	-
Opcions sobre divises	-	3	-	-
Permutes financeres de tipus d'interès	24.381	597	20.054	-
Permutes financeres de tipus de canvi	-	-	-	629
Total d'Instruments financers derivats amb tercers	24.381	995	20.054	629
Opcions sobre renda variable	-	189	-	-
Permutes financeres de tipus d'interès	8.081	1.214	12.426	-
Total Instruments financers derivats amb empreses del grup i associades	8.081	1.403	12.426	-
Total	32.462	2.398	32.480	629

El valor raonable dels instruments financers derivats es determina mitjançant la utilització de mètodes, com per exemple el valor actual net (VAN), en què cada flux es calcula i es descompta tenint en compte el mercat al qual pertany, l'índex al qual fa referència i el risc creditici que el mercat exigeix a Criteria.

Opcions sobre renda variable

Durant l'exercici 2019, la Societat ha operat amb opcions sobre accions cotitzades mitjançant la venda de *puts* i *calls*. Els resultats i els canvis del valor raonable d'aquestes opcions es registren en el compte de pèrdues i guanys, a l'epígraf «Variació de valor raonable d'instruments financers» (vegeu Nota 17.a).

Permutes financeres de tipus d'interès

El quadre següent proporciona informació sobre els contractes de permutes financeres de tipus d'interès existents a 31 de desembre de 2019 i 2018:

(Milers d'euros)	Classificació	Nocional	Tipus d'interès mitjà	Venciment	Ineficàcia registrada a resultats	Valor raonable (Milers d'euros)	
						Actiu	Passiu
2019	Permutes de tipus d'interès de variable a fix	2.225.000	(EUR3M + 0,29% i EUR6M + 0,61%)	2020 - 2023	(4.642)	-	(29.068)
	Cobertura de tipus d'interès	100.000	1,10%	2026	-	-	(5.205)
2018	Permutes de tipus d'interès de variable a fix	2.950.000	(EUR3M + 0,23% i EUR6M + 0,61%)	2020 - 2023	(11.784)	-	(31.235)
	Cobertura de tipus d'interès	100.000	1,10%	2026	-	-	(1.245)

L'impacte en el Compte de pèrdues i guanys de les liquidacions d'aquests instruments financers derivats es reconeix a l'epígraf «Despeses financeres» (vegeu Nota 17.i).

Durant l'exercici 2019, Criteria ha fet amortitzacions totals o parcials anticipades de permutes financeres de tipus d'interès per un import nocional total d'1.025.000 milers d'euros, els resultats de les quals s'ha registrat a l'epígraf «Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers» del Compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 17.k).

Per a les permutes financeres les anàlisis de les quals han determinat la ineficàcia de la cobertura, les variacions de valor es registren en el compte de pèrdues i guanys, a l'epígraf «Variació de valor raonable d'instruments financers» (vegeu Nota 17.j).

16. Situació fiscal

a) Actius i passius fiscals

	Milers d'euros			
	31/12/2019		31/12/2018	
	No corrents	Corrents	No corrents	Corrents
Hisenda Pública, deutora per l'Impost del Valor Afegit	-	18	-	205
Altres	-	4.378	-	28.636
Impostos diferits d'actiu	844.063	-	880.919	-
Total deutors	844.063	4.396	880.919	28.841
Hisenda pública, creditora per retencions de l'IRPF	-	552	-	458
Hisenda Pública, creditora per l'Impost del Valor Afegit	-	2.073	-	61.919
Organismes Seguretat Social, creditors	-	129	-	116
Prestació patrimonial	-	1.952	-	2.236
Altres	-	-	-	11.232
Hisenda pública, impostos diferits de passiu	36.066	-	1.197	-
Total creditors	36.066	4.706	1.197	75.961

b) Tributació consolidada

De conformitat amb la legislació vigent, la Societat tributa en règim de consolidació fiscal i forma part, com a entitat dependent, del Grup fiscal número 20/1991, la societat dominant del qual és CaixaBank.

Així mateix, la Societat també forma part del Grup de Consolidació Fiscal de l'Impost sobre el Valor Afegit del qual CaixaBank és entitat dominant.

c) Conciliació resultat comptable i base imposable fiscal

L'impost sobre beneficis es calcula a partir del resultat econòmic o comptable, obtingut per l'aplicació de principis de comptabilitat generalment acceptats, encara que no coincideixi necessàriament amb el resultat fiscal, entès com la base imposable de l'impost.

La conciliació entre el resultat comptable i la base imposable de l'Impost sobre Societats és la següent:

Exercici 2019

	Milers d'euros		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable del període (abans d'impostos)			603.731
Diferències permanents:			
Ajustos per deteriorament valors de participacions en capital	11.743	(4.063)	7.680
Exempció dividends i transmissió de participacions (art. 21 LIS)	–	(754.968)	(754.968)
Limitació en la deduïbilitat de despeses financeres	36.617	–	36.617
Altres	1.077	(5.800)	(4.723)
Diferències temporals:			
Provisió insolvències	1.664	(1.678)	(14)
Deteriorament de cartera	–	(3.978)	(3.978)
Deteriorament d'existències	–	(8.474)	(8.474)
Depreciació d'immobilitzat	194.447	(230.574)	(36.127)
Aplicació del límit de l'11.12 LIS	9.011	–	9.011
Altres provisions	366	(7.603)	(7.237)
Altres	397	(635)	(238)
Base imposable (resultat fiscal)			(158.720)

Exercici 2018

	Milers d'euros		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable del període (abans d'impostos)			2.591.420
Diferències permanents:			
Diferències cost comptable i fiscal participacions transmeses	436.755	(782.325)	(345.570)
Ajustos per deteriorament valors de participacions en capital	220.685	(4.016)	216.669
Exempció dividends i transmissió de participacions (art. 21 LIS)	321.184	(2.925.772)	(2.604.588)
Limitació en la deduïbilitat de despeses financeres	65.915	–	65.915
Altres	1.286	–	1.286
Diferències temporals:			
Provisió insolvències	1.678	(1980)	(302)
Deteriorament de cartera	604	–	604
Deteriorament d'existències	–	(31.378)	(31.378)
Depreciació d'immobilitzat	235.635	(257.527)	(21.892)
Aplicació del límit de l'11.12 LIS	331	–	331
Altres provisions	775	(3.797)	(3.022)
Altres	1.010	(642)	368
Base imposable (resultat fiscal)			(130.159)

La diferència entre la base imposable i el resultat comptable correspon principalment a (i) determinades provisions per deterioraments d'existències i d'inversions immobiliàries considerades no deduïbles, (ii) diferències entre els costos comptables i fiscals de participacions transmeses durant l'exercici, (iii) despeses financeres no deduïbles fiscalment, (iv) provisions comptables no deduïbles fiscalment i (v) exempció de dividends i transmissions de participacions.

Com a conseqüència de les diferències existents entre les normes comptables i les tributàries, i de la tributació en règim de consolidació fiscal, la despesa (ingrés) per l'impost corresponent al resultat comptable no coincideix amb l'import de la liquidació tributària que determina la quota de l'impost sobre societats; això comporta comptabilitzar els actius per impostos diferits, per l'excés d'impost pagat respecte a l'impost meritat, i els passius per impostos diferits, per l'excés de l'impost sobre beneficis meritat respecte a l'import a pagar.

d) Conciliació entre Resultat comptable i despesa per impost sobre societats

La conciliació entre el resultat comptable i la despesa per Impost sobre Societats dels exercicis 2019 i 2018 és la següent:

Exercici 2019	Milers d'euros
Resultat comptable abans d'impostos	603.731
Diferències permanents	(715.394)
Quota al 30%	33.499
Deduccions	176
Retencions en origen	(3.012)
Cancel·lació d'impostos anticipats i regularització de l'impost sobre societats de l'exercici anterior	1.063
Total (despesa) / ingrés per impost reconegut en el compte de pèrdues i guanys	31.726

Exercici 2018	Milers d'euros
Resultat comptable abans d'impostos	2.591.420
Diferències permanents	(2.666.288)
Quota al 30%	22.460
Deduccions	–
Cancel·lació d'impostos anticipats i regularització de l'impost sobre societats de l'exercici anterior	(54.594)
Total (despesa) / ingrés per impost reconegut en el compte de pèrdues i guanys	(32.134)

e) *Actius i passius per impostos diferits registrats*

El detall i moviment del saldo d'«Actius per impostos diferits» és el següent, en milers d'euros:

	Milers d'euros			31/12/2019
	31/12/2018	Variacions de l'exercici	Traspassos	
Diferències temporàries (impostos anticipats):				
Provisió per a insolvències	503	(4)	–	499
Amortització	1.268	(193)	–	1.075
Aportacions a plans de pensions	535	119	–	654
Deteriorament immobles	205.077	(12.284)	–	192.793
Deteriorament participacions	1.193	(1.193)	–	–
Ajustos de valoració dels AFDV	18.777	(17.440)	–	1.337
Ajustos de valoració cobertures de fluxos d'efectiu	374	1.188	–	1.562
Altres	4.773	(1.281)	–	3.492
Crèdit fiscal per bases imposables negatives	192.192	–	–	192.192
Deduccions	456.227	(5.768)	–	450.459
Total actius per impostos diferits	880.919	(36.856)	–	844.063

	Milers d'euros			31/12/2018
	31/12/2017	Variacions de l'exercici	Traspassos	
Diferències temporàries (impostos anticipats):				
Provisió per a insolvències	594	(91)	–	503
Amortització	2.206	(938)	–	1.268
Aportacions a plans de pensions	273	262	–	535
Deteriorament immobles	282.273	(77.196)	–	205.077
Deteriorament participacions	4.753	(3.560)	–	1.193
Ajustos de valoració dels AFDV	–	18.777	–	18.777
Ajustos de valoració cobertures de fluxos d'efectiu	254	120	–	374
Altres	4.315	458	–	4.773
Crèdit fiscal per bases imposables negatives	193.036	(844)	–	192.192
Deduccions	470.936	(14.709)	–	456.227
Total actius per impostos diferits	958.640	(96.498)	–	880.919

El detall i el moviment del saldo de «Passius per impostos diferits» és el següent, en milers d'euros.

	Milers d'euros			31/12/2019
	31/12/2018	Variacions de l'exercici	Traspassos	
Ajustos de valoració dels AFDV	1.197	34.869	–	36.066
Total passius per impostos diferits	1.197	34.869	–	36.066

	Milers d'euros			
	31/12/2017	Variacions de l'exercici	Traspassos	31/12/2018
Ajustos de valoració dels AFDV	–	1.197	–	1.197
Total passius per impostos diferits	–	1.197	–	1.197

L'import dels actius fiscals diferits monetitzables calculats d'acord amb el Reial Decret Llei 14/2013, de 29 de novembre, a 31 de desembre de 2019, és de 186.869 milers d'euros (186.839 milers d'euros a 31 de desembre de 2018).

La Societat, com a societat dependent del Grup Fiscal, fa una anàlisi del valor recuperable dels actius per impostos diferits registrats. Per fer-ho, ha desenvolupat un model basat en projeccions de resultats del Grup Fiscal. Aquest model s'ha elaborat en col·laboració amb un expert independent i s'actualitza semestralment per incorporar-hi les possibles desviacions de la realitat respecte al model.

A 31 de desembre de 2019, els resultats del model i els exercicis de *back testing* efectuats suporten la recuperabilitat dels actius fiscals diferits en els terminis legals.

f) Bases imposables negatives i deduccions pendents d'aplicar

A 31 de desembre de 2019 i 2018, les bases imposables negatives que ha generat la Societat pendents de compensar pel Grup fiscal i els seus imports corresponents són els següents:

Exercici	Milers d'euros
2013	54.894
2012	585.743
Total	640.637

Els impostos anticipats per deduccions pendents d'aplicar a 31 de desembre de 2019 inclouen, bàsicament, deduccions per doble imposició. L'import de les deduccions acreditades en cada exercici és el següent:

Exercici	Milers d'euros
2014	133.344
2013	153.953
2012	139.932
2011	23.230
Total	450.459

g) Exercicis pendents de comprovació i actuacions inspectores

En data 11 d'abril de 2019, l'Administració Tributària espanyola va comunicar a la Societat l'inici d'un procediment inspector en relació amb els principals impostos que li són aplicables dels exercicis 2013 a 2015, tots dos inclosos.

D'acord amb tot això, la Societat té oberts a Inspecció els exercicis 2016 i següents dels principals impostos que li són aplicables.

Els Administradors de la Societat consideren que s'han practicat adequadament les liquidacions dels impostos, per la qual cosa, fins i tot en el cas que sorgissin discrepàncies en la interpretació normativa vigent pel tractament fiscal atorgat a les operacions, els eventuals passius resultants, en cas de materialitzar-se, no afectarien de manera significativa els comptes anuals adjunts.

h) Operacions acollides al règim fiscal especial

D'acord amb el que estableix l'article 86 de la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats, a continuació es relacionen les operacions que ha efectuat la Societat en l'exercici 2019 a l'empara del règim fiscal especial del Capítol VII del Títol VII de la Llei de l'Impost sobre Societats:

- Fusió per absorció de Criteria Movilidad, S.L.U. per part de Criteria Caixa, S.A.U. (vegeu Notes 1, 2 i 7.1).
- Fusió per absorció d'Energía Boreal 2018, S.A.U. per part de Criteria Caixa, S.A.U. (vegeu Notes 1, 2 i 7.1).

La informació relativa a operacions sotmeses al règim fiscal especial d'exercicis anteriors consta en les notes fiscals dels comptes anuals de la Societat d'exercicis anteriors.

17. Ingressos i despeses

a) Import net de la xifra de negoci

Ingressos de participacions en capital

L'epígraf «Ingressos de participacions en capital» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts correspon als dividends rebuts de les societats participades i presenta, per als exercicis 2019 i 2018, el detall següent:

Societat	Milers d'euros	
	2019	2018
Naturgy Energy Group, S.A.	273.230	324.292
Caixabank, S.A.	239.254	358.881
Energía Boreal 2018, S.A.	48.128	16.166
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de CV	42.781	–
Telefónica, S.A.	25.105	–
Suez, S.A.	24.122	23.754
The Bank of East Asia, Limited	22.825	–
Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana del Cicle Integral de l'Aigua, S.A.	3.097	3.846
Altres valors cotitzats	32.909	593
Inversiones Autopistas, S.A.	–	529.289
Abertis Infraestructuras, S.A.	–	59.706
Total	711.451	1.316.527

Variació de valor raonable en instruments financers

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys recull els resultats i els canvis del valor raonable dels instruments financers derivats el subjacent dels quals són accions (vegeu Nota 15), així com els canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni mantinguts per negociar (vegeu Nota 8.1.2).

	Milers d'euros	
	2019	2018
Opcions sobre renda variable (Nota 15)	(2.992)	–
Actius financers mantinguts per negociar (Nota 8.1.2)	(102)	–
Total	(3.094)	–

Resultat per alienació d'instruments de patrimoni

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys recull els resultats per la venda d'accions i participacions que ha mantingut la Societat (vegeu Nota 8). A continuació es presenta el detall dels resultats que ha generat l'alienació d'instruments de patrimoni per als exercicis 2019 i 2018:

Societat	Milers d'euros	
	2019	2018
Cellnex Telecom, S.A.	45.095	–
Altres	8.769	(70)
Total	53.864	(70)

Vendes d'immobles i arrendaments

El detall d'aquest epígraf dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2019 i 2018 és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros	
	2019	2018
Venda d'immobles	145.928	90.189
Arrendament d'edificis (Nota 5)	6.185	12.852
Total	152.113	103.041

Prestació de serveis

La línia «Prestació de serveis» del compte de pèrdues i guanys recull els ingressos per serveis oferts a companyies del Grup i associades (711 milers d'euros el 2019 i 438 milers d'euros el 2018, vegeu Nota 18).

b) Resultat per alienació d'inversions en empreses del grup i associades

A continuació es presenta el detall dels resultats que ha generat l'alienació d'inversions en empreses del grup i associades per als exercicis 2019 i 2018:

Societat	Milers d'euros	
	2019	2018
Naturgy Energy Group, S.A.	–	38.146
Abertis Infraestructuras, S.A.	–	1.595.652
Altres	66	–
Total	66	1.633.798

c) Despeses de personal

L'epígraf «Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2019 i 2018 adjunt presenta la composició següent:

	Milers d'euros	
	2019	2018
Sous i salaris i indemnitzacions	(12.363)	(10.299)
Seguretat Social a càrrec de l'empresa	(1.240)	(1.138)
Altres despeses socials	(1.719)	(1.894)
Total	(15.322)	(13.331)

El nombre mitjà de persones empleades durant els exercicis 2019 i 2018, distribuït per categories, ha estat el següent:

Categoria professional	2019	2018
Alta Direcció	5	6
Directius	8	8
Caps	8	5
Tècnics qualificats	56	52
Administratius	18	17
Total	95	88

Criteria compleix amb els requisits de la Llei General de Discapacitat i opta per contractar persones amb discapacitat a través d'empreses especials d'ocupació. Amb això, el percentatge de discapacitats és superior al 2%.

Així mateix, la distribució per sexes al final dels exercicis 2019 i 2018, detallat per categories, és el següent:

Categoria professional	2019		2018	
	Homes	Dones	Homes	Dones
Alta Direcció	4	–	6	–
Directius	7	1	7	1
Caps	5	3	2	3
Tècnics qualificats	33	21	30	23
Administratius	1	16	1	15
Total	50	41	46	42

d) Altres despeses d'explotació

El desglossament del saldo «Serveis exteriors» inclòs a l'epígraf «Altres despeses d'explotació» del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2019 i 2018 adjunt presenta la composició següent:

	Milers d'euros	
	2019	2018
Arrendaments i cànons	(1.935)	(1.856)
Reparació i conservació	(2.378)	(2.559)
Serveis de professionals independents	(5.157)	(2.823)
Assegurances	(243)	(254)
Seguretat i vigilància	(1.484)	(1.446)
Despeses de representació i desplaçament	(3.480)	(4.500)
Òrgans de govern i Control	(5.390)	(5.119)
Despeses relacionades amb immobles	(28.858)	(30.472)
Altres despeses	(1.572)	(1.178)
Total	(50.497)	(50.207)

A l'apartat «Arrendaments i cànons» s'inclouen els contractes d'arrendament operatiu. Els més significatius dels exercicis 2019 i 2018 són els arrendaments a CaixaBank de les oficines de Criteria ubicades a l'avinguda Diagonal, 621, de Barcelona i al Paseo de la Castellana, 51, de Madrid.

Al tancament de l'exercici 2019, la Societat té contractades amb CaixaBank les quotes d'arrendament mínimes següents, d'acord amb els contractes en vigor actuals, sense tenir en compte repercussió de despeses comunes, increments futurs de l'IPC ni actualitzacions futures de rendes pactades contractualment:

Arrendaments operatius Quotes mínimes	Milers d'euros	
	2019	2018
Menys d'un any	1.756	1.756
Entre un i cinc anys	1.499	3.255
Més de cinc anys	-	-
Total	3.255	5.011

L'import de les quotes fixes d'arrendament operatiu reconegudes com a despesa en l'exercici 2019 s'inclou a «Altres despeses d'explotació», i puja a 1.773 milers d'euros (1.695 milers d'euros en l'exercici 2018).

A l'apartat «Serveis de professionals independents» s'inclouen, en els exercicis 2019 i 2018, els honoraris pels serveis que ha prestat l'auditor de la Societat, Deloitte, S.L., i societats vinculades, segons el detall següent (en milers d'euros):

Serveis prestats per l'auditor de comptes i per empreses vinculades

	2019	2018
Serveis d'auditoria	478	449
Altres serveis de verificació	96	84
Total serveis d'auditoria i relacionats	574	533
Altres serveis	17	38
Total serveis professionals	591	571

e) Informació sobre els ajornaments de pagament efectuats a proveïdors. Disposició addicional tercera. «Deure d'informació» de la Llei 15/2010, de 5 de juliol.

L'entrada en vigor de la Llei 15/2010, de 5 de juliol, que va modificar la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials, estableix l'obligació per a les societats de publicar de manera expressa les informacions sobre els terminis de pagament als seus proveïdors en la memòria dels seus comptes anuals. En relació amb aquesta obligació d'informació, el 4 de febrer de 2016 s'ha publicat al BOE una nova resolució emesa per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes (ICAC) que deroga l'anterior de 29 de desembre de 2010.

D'acord amb el que s'indica en la resolució de 29 de gener de 2016, a continuació es desglossa la informació requerida amb relació als pagaments efectuats i pendents de pagament en la data del tancament del balanç:

Pagaments fets i pendents en la data de tancament del balanç

(Milers d'euros)	Import	
	2019	2018
Total pagaments fets	70.955	81.464
Total pagaments pendents	2.672	2.214
Total pagaments de l'exercici	73.627	83.678

Període mitjà de pagament i ràtios de pagament a proveïdors

(Dies)	Dies	
	2019	2018
Període mitjà de pagament a proveïdors	16	13
Ràtio d'operacions pagades	16	12
Ràtio d'operacions pendents de pagament	27	30

f) Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys per als exercicis 2019 i 2018 és el que es mostra a continuació:

		Milers d'euros	
		2019	2018
Deteriorament d'immobilitzat:		389	12.577
Inversions immobiliàries	(Nota 5)	389	12.577
Resultat per alienacions d'immobilitzat:		717	4.792
Immobilitzat intangible	(Nota 4.a)	–	(25)
Immobilitzat material	(Nota 4.b)	–	(9)
Inversions immobiliàries	(Nota 5)	717	4.826
Total		1.106	17.369

g) Deteriorament i pèrdues d'instruments financers

Tal com s'ha explicat a les notes corresponents, «Participacions en empreses del grup i associades» (vegeu nota 7) i «Actius financers disponibles per a la venda» (vegeu Nota 8), Criteria ha registrat en aquest epígraf els imports per deteriorament següents:

	Milers d'euros	
	2019	2018
Per participacions en empreses del grup i associades (Nota 7.3)	4.063	(216.669)
Per Actius financers disponibles per a la venda (Nota 8.1.1)	(11.743)	–
Total	(7.680)	(216.669)

h) Ingressos financers

L'epígraf «Ingressos financers» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts corresponen en la seva totalitat a ingressos de valors negociables i altres instruments financers, i la composició és la següent:

	Milers d'euros	
	2019	2018
D'empreses del grup i associades:	7.707	4.940
Interessos comptes corrents CaixaBank	31	25
Interessos de crèdits a empreses Grup	7.528	4.907
Altres ingressos financers	148	8
De tercers:	1.090	644
Interessos comptes en entitats financeres	149	338
Ingressos de valors representatius de deute	765	305
Altres ingressos financers	176	1
Total	8.797	5.584

i) Despeses financeres

En els exercicis 2019 i 2018, el saldo d'aquest epígraf dels comptes de pèrdues i guanys adjunts es desglossa, en funció de la naturalesa de les operacions financeres que l'han originat, de la manera següent:

	Milers d'euros	
	2019	2018
En empreses del grup i associades:	(6.767)	(6.745)
Interessos de préstecs i altres	(57)	(52)
Instruments financers derivats	(6.710)	(6.693)
En tercers:	(83.940)	(105.653)
Despesa financera obligacions emeses	(43.991)	(53.288)
Interessos de préstecs i altres	(31.649)	(43.744)
Instruments financers derivats	(8.300)	(8.621)
Total	(90.707)	(112.398)

j) Variació de valor raonable en instruments financers

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys per a l'exercici 2019 recull, bàsicament, les variacions de valor de les permutes financeres de tipus d'interès (vegeu Nota 15).

k) Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys per a l'exercici 2019 recull el resultat d'una permuta de tipus de canvi que ha arribat al venciment, així com el resultat de les cancel·lacions anticipades de permutes de tipus d'interès (vegeu Nota 15) i el resultat de les desinversions en renda fixa que ha efectuat la Societat (vegeu Nota 8.2).

18. Operacions amb parts vinculades

a) Operacions amb vinculades

Totes les operacions amb parts vinculades, segons la definició que conté l'Ordre EHA/3050/2004, de 15 de setembre, efectuades durant l'exercici 2019, són pròpies del trànsit ordinari i s'han dut a terme en condicions de mercat. Les operacions realitzades amb societats vinculades s'han anat detallant al llarg de les notes anteriors, i es resumeixen tot seguit:

Operacions efectuades amb la Fundació Bancària "la Caixa", Accionista únic:

- Arrendament a la Fundació Bancària "la Caixa" de les oficines de Criteria Caixa, S.A.U., ubicades a la plaça Weyler, 3, de Palma (Mallorca).
- Dividends distribuïts a la Fundació Bancària "la Caixa", per un import de 50.000 milers d'euros amb càrrec a altres reserves i per un import de 170.000 milers d'euros amb càrrec al resultat de l'exercici 2019 (vegeu Nota 3).
- Així mateix, el 2019 s'ha distribuït un import de 200.000 milers d'euros corresponent al dividend complementari de l'exercici 2018.
- Amortització de crèdits que va atorgar Criteria en l'exercici 2018 en el marc del conveni entre el CEB i la Fundació Bancària "la Caixa" per un import de 20.000 milers d'euros. El saldo en balanç, a 31 de desembre de 2019, és de 26.000 milers d'euros (vegeu Nota 7.4).

Operacions realitzades amb empreses del Grup Criteria:

- Contractes de prestació de serveis per part de Criteria a Caixa Capital Risc, S.G.E.I.C., S.A., en matèria d'anàlisi i seguiment de projectes d'inversió, recursos humans i serveis informàtics.
- Contracte per a la prestació de serveis subscrit per Inmo Criteria Caixa, S.A.U. a favor de Criteria, entre els quals s'inclouen la gestió integral de la cartera immobiliària i la comercialització dels immobles en venda i en lloguer propietat de Criteria.
- Criteria té concedits crèdits a les seves filials amb un límit màxim de 454.685 milers d'euros, íntegrament disposats a 31 de desembre de 2019 (vegeu Nota 7.4).
- En data 24 de maig de 2019, es va fer una ampliació de capital Criteria Venture Capital, S.I.C.C., S.A. per un import de 17.500 milers d'euros, mitjançant l'emissió de 4.375.000 accions noves d'1 euro de valor nominal, amb una prima d'emissió de 13.125 milers d'euros, que Criteria va subscriure i desemborsar íntegrament (vegeu Nota 7.1).
- En data 17 de desembre de 2019, s'ha materialitzat la fusió per absorció d'Energía Boreal 2018, S.A.U. i de Criteria Movilidad, S.L.U. per part de Criteria (vegeu Notes 1, 2 i 7).

Operacions efectuades amb empreses associades del Grup Criteria:

- Arrendament a CaixaBank de les oficines de Criteria Caixa, S.A.U., ubicades a l'avinguda Diagonal, 621, de Barcelona i al paseo de la Castellana, 51, de Madrid.
- La Societat té contracte de dipositaria de valors amb CaixaBank, The Bank of East Asia i Grupo Financiero Inbursa.
- A 31 de desembre de 2019, Criteria té contractades amb CaixaBank permutes financeres de tipus variable a fix per un nocional de 825 milions d'euros, amb venciments entre 2020 i 2022.
- Contracte marc per a la prestació de determinats serveis per part de CaixaBank a favor de Criteria; s'han subscrit, mitjançant document d'encàrrec, serveis en matèria d'assessoria fiscal.
- Contracte de prestació de serveis per part de Serveis Informàtics la Caixa, S.A. (Silk), en concepte de manteniment i gestió de determinades aplicacions informàtiques, a Criteria.

D'altra banda, hi ha compromisos postocupacionals amb el Conseller Delegat i l'Alta Direcció per un import de 7.719 i 397 milers d'euros, respectivament.

Descripció de les relacions entre la Fundació Bancària "la Caixa", Criteria i CaixaBank

Com a conseqüència de la transformació de "la Caixa" en fundació bancària i la finalització de l'exercici indirecte de l'activitat bancària a través de CaixaBank, el Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" va aprovar el 2014 un Protocol de gestió de la participació financera a CaixaBank (Protocol de Gestió) amb l'objecte d'establir els principis bàsics de l'actuació de la Fundació Bancària "la Caixa" en condició d'accionista indirecte de CaixaBank. El 18 de maig de 2017 el Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" va aprovar un nou Protocol de Gestió amb l'objecte d'adaptar-ne el contingut als compromisos que ha assumit la Fundació Bancària "la Caixa", directament i a través de Criteria, en compliment de les condicions de desconsolidació que estableix el Banc Central Europeu. El Consell d'Administració de Criteria va acordar l'adhesió al Protocol de Gestió el 25 de maig de 2017.

En el marc d'aquest Protocol de Gestió, la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" (actualment, la Fundació Bancària "la Caixa"), i CaixaBank van subscriure el 2011 un Protocol Intern de Relacions (modificat el 2012 i el 2016) amb l'objectiu de reforçar la transparència de les relacions entre ambdues societats i de regular la relació sorgida de l'exercici indirecte de l'activitat financera per part de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", a través de CaixaBank. El 22 de febrer de 2018, la Fundació Bancària "la Caixa" i Criteria, d'una banda, i CaixaBank, de l'altra, van subscriure un nou Protocol Intern de Relacions per adaptar-ne el contingut a les condicions de desconsolidació esmentades al paràgraf anterior.

El resum de les transaccions efectuades durant els exercicis 2019 i 2018 amb empreses del grup i amb empreses associades i negocis conjunts ha estat el següent:

	Milers d'euros		
	2019		
	Grup Criteria	Fundació Bancària "la Caixa"	Associades i negocis conjunts
Vendes d'existències	–	–	935
Serveis rebuts	11.643	8	3.543
Serveis prestats	691	–	20
Ingressos per interessos	7.095	433	31
Despeses per interessos	–	–	6.767
Dividends rebuts	48.128	–	578.090
Dividends contra cost cartera	19.854	–	–
Dividends, reserves pagats	–	420.000	–
Ingressos per lloguers	–	–	40

	Milers d'euros		
	2018		
	Grup Criteria	Fundació Bancària "la Caixa"	Associades i negocis conjunts
Serveis rebuts	14.697	7	4.940
Serveis prestats	414	–	24
Ingressos per interessos	4.326	581	25
Despeses per interessos	–	–	6.745
Dividends rebuts	545.455	–	742.879
Dividends contra cost cartera	205.900	–	12.893
Dividends, reserves pagats	–	400.000	–
Ingressos per lloguers	–	–	1.301

b) Saldos amb vinculades

L'import dels saldos en balanç amb vinculades a 31 de desembre de 2019 i 2018 és el següent:

	Nota	Milers d'euros		
		2019		
		Grup Criteria	Fundació Bancària "la Caixa"	Associades i negocis conjunts
Crèdits a llarg termini	(Nota 7.4)	297.985	6.000	–
Altres actius financers	(Nota 7.4)	–	–	55.802
Interessos pendents de cobrament	(Nota 7.4)	174	49	–
Deutors a curt termini		186	534	591.434
Crèdits a curt termini	(Nota 7.4)	156.700	20.000	–
Dipòsits constituïts en garantia	(Nota 8.3)	–	–	11.340
Efectiu i altres actius líquids equivalents		–	–	36.944
Instruments financers derivats a llarg termini	(Nota 15)	–	–	8.081
Instruments financers derivats a curt termini	(Nota 15)	–	–	1.403
Interessos pendents de pagament		–	–	561
Creditors a curt termini		559	–	–

	Nota	Milers d'euros		
		2018		
		Grup Criteria	Fundació Bancària "la Caixa"	Associades i negocis conjunts
Crèdits a llarg termini	(Nota 7.4)	285.000	26.000	–
Altres actius financers	(Nota 7.4)	–	–	583.601
Interessos pendents de cobrament	(Nota 7.4)	3.602	96	–
Deutors a curt termini	(Nota 7.4)	61.730	572	24.196
Crèdits a curt termini	(Nota 7.4)	189.075	20.000	–
Dipòsits constituïts en garantia	(Nota 8.3)	–	–	12.810
Efectiu i altres actius líquids equivalents	(Nota 10)	–	–	142.266
Instruments financers derivats	(Nota 15)	–	–	12.426
Interessos pendents de pagament		–	–	831
Creditors a curt termini		–	67	614

Adicionalment, la Societat manté les participacions financeres descrites a la Nota 7.

L'epígraf «Deutors a curt termini», a 31 de desembre de 2019, inclou saldos generats en transaccions de naturalesa comercial, així com la posició mantinguda amb la capçalera del grup fiscal, CaixaBank, derivada de la liquidació definitiva de l'Impost sobre Societats de l'exercici 2018, per un import total de 591.152 milers d'euros.

Retribucions al Consell d'Administració i a l'Alta Direcció

Retribució al Consell d'Administració

Les retribucions que han percebut els membres del Consell d'Administració de Criteria en concepte de dietes d'assistència a les reunions dels òrgans d'administració i altres remuneracions dels exercicis 2019 i 2018 són les que es detallen a continuació:

	Milers d'euros			
	2019		2018	
	Individual	Grup	Individual	Grup
Total remuneració fixa	4.806	990	3.810	485
Nombre de persones	17		15	
Homes	15		14	
Dones	2		1	

Les remuneracions que han percebut durant els exercicis 2019 i 2018 els membres del Consell d'Administració de Criteria per la seva funció de representació de la Societat als Consells d'Administració de societats cotitzades i altres societats en les quals Criteria té una presència o representació significativa i que són societats del perímetre de Criteria, excloses les societats del Grup, pugen a 789 i 821 milers d'euros, respectivament, i estan registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les societats esmentades.

La despesa en concepte de prima de responsabilitat civil derivada dels càrrecs de consellers i directius ha pujat a 90 i 97 milers d'euros en els exercicis 2019 i 2018, respectivament.

No s'han fet aportacions a plans de pensions de consellers per part de Criteria en els exercicis 2019 i 2018, excepte en el cas del Conseller Delegat, al qual s'han fet aportacions postocupació, des del seu nomenament el 2019, per un import de 57 milers d'euros.

Criteria Caixa, S.A.U. no té concretes obligacions respecte als membres del Consell d'Administració, antics i actuals, en matèria de pensions per la seva condició de consellers, ni d'altres que no s'hagin descrit als paràgrafs anteriors.

No hi ha acords sobre indemnitzacions per cessament unilateral per part de la Societat amb els membres dels Òrgans de Govern de CriteriaCaixa, excepte el Conseller Delegat.

Els Administradors de la Societat no han dut a terme, durant els exercicis 2019 i 2018, operacions alienes al trànsit ordinari o que no s'hagin dut a terme en condicions normals de mercat amb Criteria Caixa, S.A.U. o les societats del seu Grup.

Retribució a l'Alta Direcció

Integren l'Alta Direcció de Criteria, a 31 de desembre de 2019, 4 persones (6 persones a 31 de desembre de 2018).

Les remuneracions a l'Alta Direcció dels exercicis 2019 i 2018 es detallen a continuació:

Milers d'euros	Salari	Remuneracions de Consells d'Administració	Altres conceptes	Plans de pensions	Primes d'Assegurances	Pagaments basats en instruments de Patrimoni
Exercici 2019	2.429	494	34	221	10	–
Exercici 2018	3.252	721	30	756	10	–

Dels sis membres de l'Alta Direcció que hi havia a 31 de desembre de 2018, un ha passat a ser Conseller Delegat i d'un altre s'ha acordat la seva baixa el 2019. En aquest últim cas, s'ha registrat en els estats financers adjunts una indemnització, incloent-hi una compensació per no competència, per un import conjunt de 1.650 milers d'euros.

Hi ha pactes amb membres de l'Alta Direcció sobre indemnitzacions en cas de cessament o rescissió anticipada dels contractes.

Una altra informació referent al Consell d'Administració

Conflictes d'interès

L'article 229 de la Llei de Societats de Capital estableix, entre altres deures dels administradors, el deure de comunicar al Consell d'Administració de la Societat qualsevol situació de conflicte, directe o indirecte, que cadascun dels Consellers o les persones que hi estiguin vinculades puguin tenir amb l'interès de la societat.

Tots els Consellers han declarat que no han tingut cap supòsit de conflicte d'interès durant l'exercici 2019.

Prohibició de competència

De conformitat amb el que disposa l'article 229.1r de la Llei de Societats de Capital vigent actualment, els membres del Consell d'Administració s'han d'abstenir de desenvolupar activitats per compte propi o per compte d'altri que comportin una competència efectiva, sigui actual o potencial, amb la Societat o que, de qualsevol altra manera, els situïn en un conflicte permanent amb els interessos de la Societat. De conformitat amb l'article 230 de la Llei de Societats de Capital, la societat pot dispensar aquesta prohibició en el cas que no s'espera un perjudici per a la Societat o que, si se n'espera algun, es compensi amb els beneficis que es preveu que s'obtindran de la dispensa. La dispensa s'ha de concedir mitjançant un acord exprés i separat de la Junta General. En relació amb això, es fa constar que cap Conseller ha comunicat a la Societat cap situació que requereixi valorar i, si s'escau, aprovar la dispensa oportuna.

19. Notes a l'Estat de Fluxos d'Efectiu

L'efectiu i altres actius líquids equivalents han disminuït 244.828 milers d'euros respecte al tancament de l'exercici anterior. Aquesta reducció s'explica perquè els fluxos positius, obtinguts principalment amb les activitats d'explotació, l'import dels quals puja a 741.220 milers d'euros, no han compensat els fluxos negatius derivats de les activitats d'inversió i de finançament, els imports dels quals pugen a 174.248 i 811.800 milers d'euros, respectivament.

En relació amb els fluxos de les activitats d'explotació, destaquen els dividendes obtinguts amb les participacions mantingudes en societats, que han pujat a 748.620 milers d'euros, 2.477 milers d'euros dels quals estan pendents de cobrament a 31 de desembre de 2019. Aquests fluxos positius s'han vist minorats pels pagaments d'interessos de deutes, que han pujat a 95.335 milers d'euros.

En relació amb els fluxos positius de les activitats d'inversió, al maig de 2019 van arribar al venciment diverses imposicions a termini fix, el saldo de les quals, a 31 de desembre de 2018, pujava a 600.000 milers d'euros. Així mateix, la Societat ha fet desinversions en renda fixa i renda variable que han suposat un import de total de 251.952 milers d'euros. D'altra banda, la Societat ha fet inversions per un total d'1.072.169 milers d'euros, un import d'1.006.395 milers d'euros dels quals es correspon amb actius financers disponibles per a la venda (vegeu Nota 8).

Els fluxos procedents de les activitats de finançament corresponen, bàsicament, a l'emissió de bons simples efectuada en l'exercici per un import nominal de 600.000 milers d'euros, així com l'amortització d'una emissió de bons simples sènior no garantits d'un import d'1.000.000 milers d'euros que va arribar al venciment en data 9 de maig de 2019, dels quals Criteria havia recomprat un import nominal de 28.200 milers d'euros en l'exercici 2018 (vegeu Nota 14.1). Addicionalment, s'han pagat a l'Accionista Únic dividendes per un import total de 420.000 milers d'euros (vegeu Notes 3 i 12).

20. Informació sobre el medi ambient

Tenint en compte l'activitat a la qual es dedica la Societat, aquesta no té despeses, actius, provisions ni contingències de caràcter mediambiental que puguin ser significatius en relació amb el patrimoni, la situació financera i els resultats de la Societat. Per aquest motiu, en aquesta memòria dels comptes anuals no s'inclouen detalls específics relatius a qüestions mediambientals.

Criteria està compromesa amb el respecte a l'entorn natural, un compromís que va més enllà de les seves obligacions legals i que es concreten en un sistema de gestió mediambiental integrat en la seva activitat de negoci, que engloba tots els seus projectes, seguint la norma ISO 14001.

21. Gestió de riscos

La Política de Gestió de Riscos Corporatius (GRC), que va aprovar el Consell d'Administració de Criteria, proporciona el marc d'actuació del Model de GRC del Grup Criteria, incloent-hi Criteria i les societats sota gestió directa la participació en les quals és del 100%. Els principals elements del Model són els que es detallen a continuació:

- **Entorn de control / Formació i comunicació:** promoció d'una cultura de gestió i control de riscos, comunicant a tots els empleats les actualitzacions de les polítiques i procediments de GRC i oferint-los formació periòdica.
- **Fixació d'objectius corporatius:** fonamentats en la missió i visió del Grup, són la base i el punt de partida per a la identificació i valoració dels riscos i les activitats de control.
- **Identificació i valoració de riscos:** detectar els riscos que podrien impedir la consecució dels objectius corporatius, i valorar-los tenint en compte la seva probabilitat d'ocurrència i el seu impacte (econòmic, reputacional i de continuïtat de negoci).
- **Activitats de control:** garantir l'èxit de les directrius fixades per la Direcció en un marc de risc controlat, associant controls als riscos per tal de reduir la probabilitat que es materialitzin o el seu impacte.
- **Monitoratge i reporting:** controlar l'evolució dels riscos de cada àrea o negoci, fer un seguiment de les avaluacions dels controls i analitzar-ne l'efectivitat per tal de reportar als Òrgans de Govern.
- **Supervisió:** vetllar per l'eficàcia del Model de GRC mitjançant la verificació de l'existència de controls per mitigar els riscos i comprovar que funcionen eficaçment.

Categories de riscos

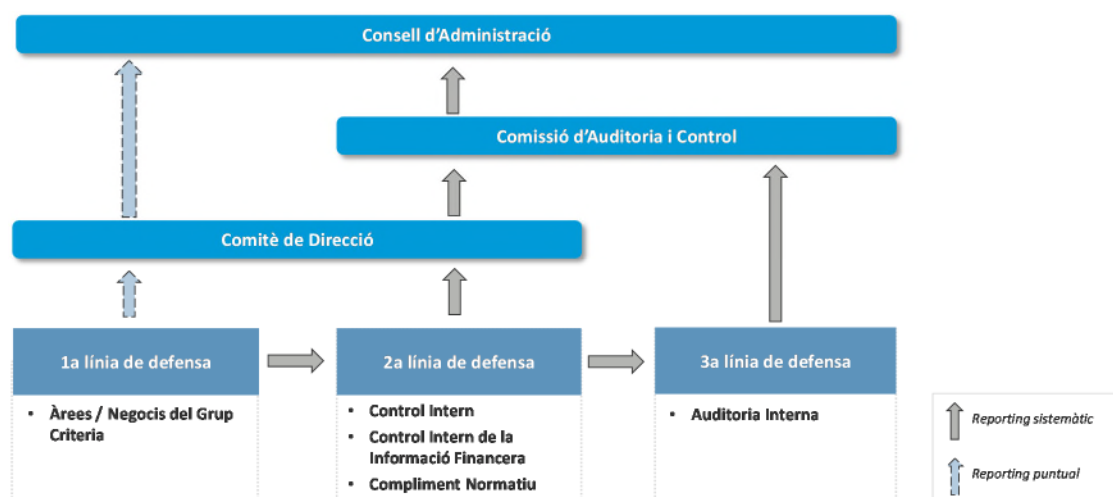
Partint de la metodologia establerta als estàndards internacionals del Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (CUSO), el Model de GRC del Grup Criteria estableix quatre categories de riscos que, en cas de materialitzar-se, podrien afectar la consecució dels objectius del Grup:

- **Estratègics:** riscos relatius a la consecució dels objectius corporatius.
- **Financers:** riscos derivats de les principals variables financeres. Es divideixen en set subcategories diferents:
 - **Liquiditat:** possibilitat que hi hagi un dèficit d'actius líquids per satisfer els venciments contractuals dels passius i les necessitats de negoci.
 - **Crèdit:** possibilitat que alguna de les contraparts no compleixi les obligacions de pagament i les possibles pèrdues que se'n puguin derivar.
 - **Deteriorament de les participacions accionaries:** possibilitat d'incórrer en pèrdues o empitjorar la rendibilitat econòmica de les activitats de la Societat.
 - **Deteriorament dels actius immobiliaris:** possibilitat de depreciació dels actius immobiliaris.
 - **Deteriorament d'altres actius:** possibilitat de depreciació d'aquells actius del Grup que no són participacions ni actius immobiliaris.

- Mercat: possibilitat que el valor d'un instrument financer pugui variar a causa dels canvis en el preu de les accions, els tipus d'interès o els tipus de canvi.
- Fiabilitat de la informació financer: possibilitat d'afectació a la integritat, fiabilitat i qualitat de la informació financer.
- Operacionals: riscos relatius a pèrdues per errors o per gestió inadequada de processos interns, persones, sistemes, utilització dels actius o de la infraestructura operativa.
- Legals / de compliment: riscos relatius al compliment de lleis, regulacions o estàndards del mercat en què el Grup opera, així com compliment de polítiques internes.

Entorn de control

Per al seu desenvolupament correcte, el Model de GRC adopta un enfocament metodològic basat en el Model de les tres Línies de Defensa, a partir del qual es defineixen diferents nivells d'activitat per assegurar que els riscos estiguin gestionats i supervisats de manera eficaç.



El **Consell d'Administració**, mitjançant la Comissió d'Auditoria i Control, supervisa l'eficàcia del sistema de control intern i de gestió de riscos corporatius del Grup, inclosos els fiscals.

Adicionalment, la **Comissió d'Auditoria i Control** supervisa els serveis d'auditoria interna i tot el procés d'elaboració i presentació de la informació financer de Criteria, abans que el Consell d'Administració l'aprovi.

Primera línia de defensa. Les Àrees/Negocis del Grup s'encarreguen de:

- a. Identificar, avaluar, mitigar i controlar els riscos seguint la política i els procediments interns aprovats.
- b. Reportar a la segona línia de defensa l'estat dels riscos dels quals són responsables.
- c. Mantenir un control intern efectiu i executar procediments de control sobre els riscos de manera constant.

Segona línia de defensa. Formada per les funcions següents:

- a. Control Intern
- b. Control Intern de la Informació Financera
- c. Compliment Normatiu

a. Control Intern

La Funció de Control Intern s'encarrega de:

- Definir el Model de GRC
- Participar activament en l'elaboració de l'estratègia de riscos i en les decisions importants sobre la seva gestió.
- Fer un monitoratge continu de l'efectivitat i l'evolució dels controls i els riscos per poder informar-ne el Comitè de Direcció.
- Monitorar i assegurar l'homogeneïtat i l'actualització del Model de GRC.
- Implementar les millores corresponents en el Model de GRC.

Al seu torn, reporta al Comitè de Direcció i als Òrgans de Govern la informació següent:

- Semestralment: els riscos (rellevants, emergents i materialitzats) de les àrees i negocis i l'efectivitat de les activitats de control que els mitiguen, així com els plans d'acció establerts.
- Immediatament: tots aquells riscos que puguin suposar una amenaça per a l'existència o continuïtat del Grup.

A l'Informe Anual de Govern Corporatiu de l'exercici es descriu amb més precisió el model de GRC del Grup Criteria.

b. Control Intern de la Informació Financera

La Funció de Control Intern de la Informació Financera s'encarrega, bàsicament, de:

- Implantar i assegurar l'existència d'una cultura de control intern de la informació financera a tots els nivells organitzatius en què calgui, duent a terme, en cas que es consideri necessari, accions formatives a les àrees afectades.
- Avaluar que la informació financera elaborada pel Grup Criteria inclou les transaccions, fets i altres esdeveniments que l'afecten de conformitat amb la normativa aplicable.
- Assessorar en matèria de control intern sobre la informació financera, elaborant o impulsant polítiques, normes i codis interns o, si escau, millorant-los.
- Mantenir una comunicació contínua amb Auditoria Interna sobre les debilitats i aspectes de millora del SCIIF.

Al seu torn, a través de la Subdirecció General Adjunta de Finances, Mitjans i Recursos Humans, reporta als Òrgans de Govern la informació següent:

- Quan es formula informació financera: certificació assegurant que els responsables han executat correctament, dins del termini establert i de la manera pertinent les activitats de control clau, i comunicació del seguiment de les debilitats detectades i els seus plans d'acció.
- Els aspectes rellevants sorgits de la revisió contínua del SCIIF.

A l'Informe Anual de Govern Corporatiu de l'exercici es descriuen més detalladament les característiques del SCIIF del Grup Criteria.

c. Compliment Normatiu

L'objectiu de la funció de Compliment Normatiu és la supervisió dels riscos legals o de compliment definits en el Model de Criteria, com ara els riscos relatius al compliment de la legislació aplicable i les normes internes de les quals es puguin derivar sancions administratives, judicials o danys reputacionals.

La supervisió del risc es fa mitjançant controls de la segona línia de defensa, que permeten detectar possibles deficiències en els procediments implantats a Criteria. En cas de detecció de deficiències, es desenvolupen, juntament amb les àrees de gestió afectades, propostes d'accions de millora sobre les quals es fa un seguiment periòdic fins que queden efectivament implantades. Així mateix, es fa seguiment del compliment de les normes de conducta de la Societat, entre les quals hi ha el Codi Ètic, el Reglament Intern de Conducta en l'àmbit del Mercat de Valors (RICMV), la Política de Gestió de Sancions i Contramesures Financeres Internacionals, la Política de Prevenció de Delictes, la Política de Protecció de Dades de Caràcter Personal i la Política d'Ús dels Sistemes d'Informació.

L'objectiu de Criteria és, d'una banda, minimitzar la probabilitat que es materialitzin aquests riscos i, de l'altra, en el cas que es materialitzin, que les deficiències es detectin, reportin i solucionin amb celeritat.

La gestió del risc en l'àmbit de compliment normatiu es basa en l'estructura següent:

- Comissió d'Auditoria i Control: Supervisa el compliment del RICMV i, en general, de les regles de govern corporatiu que li siguin aplicables.
- Comitè de Direcció: Impulsa la cultura del compliment a Criteria i fa el seguiment del risc i de les mesures de mitigació que, si escau, s'estableixin.
- Comitè de Prevenció de Delictes: Supervisa la implantació i compliment de la Política de Prevenció de Delictes.
- Òrgan de Seguiment del RICMV: Vetlla pel compliment de les normes de conducta dels mercats de valors i de les regles del RICMV.
- Comitè de Protecció de Dades i Seguretat de la Informació: Vetlla per la coordinació i compliment de la Política de Protecció de Dades i dirimeix els punts que s'hi destaquen.
- Àrees de negoci i de gestió: Són el màxim exponent del control de primer nivell de l'activitat de la Societat, perquè estableixen controls propers als riscos i es tracta d'un control expert.
- Altres assessors: Conformada pels diferents experts interns i externs que ofereixen assessorament en les matèries que requereixen una especialització. Entre d'altres, cal esmentar l'Assessoria Jurídica, la Secretaria del Consell d'Administració, els consultors externs, etc.

El compliment normatiu no correspon a una àrea específica sinó a tota la Societat, que ha d'assegurar el compliment de la normativa vigent.

A la intranet corporativa de Criteria hi ha un canal confidencial de consultes i denúncies per rebre els dubtes que puguin suscitar la interpretació o l'aplicació del Codi Ètic, la Política d'Ús dels Sistemes d'Informació, la Política de Prevenció de Delictes i la Política del Sistema de Control Intern sobre la Informació Financera (SCIIF), així com per rebre denúncies dels incompliments de les normes internes esmentades que hi pugui haver.

Tercera línia de defensa. Auditoria interna

La Funció d'Auditoria Interna, en dependència de la Direcció d'Auditoria i Control Intern, és la responsable d'informar la Comissió d'Auditoria i Control del funcionament adequat del sistema de control intern del Grup.

Sota els principis d'independència i objectivitat, i aplicant un enfocament sistemàtic i disciplinat, Auditoria Interna efectua serveis d'assegurament i consulta que agreguen valor al Grup.

Les seves principals funcions són:

- Avaluar l'eficàcia i l'eficiència dels sistemes de control intern establerts per a la mitigació dels riscos associats, amb especial atenció a:
 - el compliment de la legislació externa vigent i els requeriments dels organismes supervisors
 - el compliment de les polítiques i normatives internes i l'alineació amb les millors pràctiques i bons usos sectorials
 - la fiabilitat i integritat de la informació financera i operativa, incloent-hi l'efectivitat del Sistema de Control Intern de la Informació Financera (SCIIF)
 - l'ús econòmic i eficient dels recursos per part del Grup
- Aportar valor mitjançant la proposta de recomanacions per resoldre les debilitats detectades en les revisions efectuades i el seguiment del seu grau d'implantació per part de les àrees responsables.
- Reportar de forma periòdica a l'Alta Direcció i a la CAC informació rellevant sobre les conclusions dels treballs efectuats, les debilitats detectades i les recomanacions formulades.

21.1. Gestió dels Riscos Financers

Les activitats de la Societat estan exposades als riscos financers següents:

- Liquiditat
- Crèdit
- Mercat

Adicionalment, la Societat considera en el seu model de gestió de riscos corporatius com a riscos financers les subcategories següents:

- Deteriorament de les participacions accionaries
- Deteriorament dels actius immobiliaris
- Deteriorament d'altres actius. S'inclouen en aquesta categoria els actius fiscals, que la Societat revisa amb caràcter semestral a través d'anàlisi del seu valor recuperable (vegeu Nota 16).
- Fiabilitat de la informació financera

Risc de liquiditat

El risc de liquiditat es refereix a la possibilitat de no poder complir les obligacions de pagament a causa del fet que no es pugui desinvertir en un instrument financer amb la rapidesa suficient i sense incórrer en costos addicionals significatius o a l'obtenció de finançament addicional. El risc de liquiditat associat amb la possibilitat de no materialitzar en efectiu les inversions financeres és poc significatiu atès que aquestes, en general, cotitzen en mercats actius i profunds.

Criteria considera en la gestió de la seva liquiditat la generació de fluxos sostinguts i significatius per part dels seus negocis i inversions i la capacitat de realització de les seves inversions que, en general, cotitzen en mercats actius i profunds, i manté una estructura adequada de finançament a llarg termini.

Criteria monitora el risc de liquiditat mitjançant el seguiment constant d'indicadors de gestió: ràtio d'endeutament (deute net sobre el valor de mercat dels actius i deute brut sobre el valor de mercat dels actius, juntament amb tresoreria i actius equivalents), liquiditat disponible a determinats terminis i ràtio de cobertura d'interessos.

El 97% del finançament de la Societat té venciment a llarg termini (vegeu Nota 14). En aquest sentit, la Societat segueix treballant en la diversificació de les fonts de finançament, gestió del termini del deute així com en el cost d'aquest.

El venciment dels actius i passius financers de la Societat es mostra en les notes corresponents de la memòria.

En la data de formulació d'aquests comptes anuals, Criteria té qualificacions creditícies de Fitch Ratings amb un *rating* de BBB, amb perspectiva estable; i Moody's amb un *rating* de Baa2, amb perspectiva estable.

Risc de crèdit

És el risc d'incórrer en pèrdues per l'incompliment de les obligacions contractuals de pagament per part d'un deutor o les variacions en la prima de risc lligades a la seva solvència financera.

El principal risc de crèdit és el derivat de la participació en entitats del grup i associades, principalment cotitzades, diferenciat del risc del valor de mercat de les seves accions. El risc en aquest tipus d'inversions és associat a l'evolució dels negocis de la participada, i eventualment a la fallida d'aquesta, i la cotització és un simple indicador. Aquest risc s'ha conceptualitzat, de forma general, com un risc de crèdit. L'Àrea d'Inversions de Criteria porta el seguiment dels resultats de les participacions de Criteria, efectua els tests de deteriorament periòdics i analitza la rendibilitat corresponent per a la Societat.

A continuació s'informa de la concentració del risc per qualitat creditícia dels instruments de patrimoni i els valors representatius de deute a 31 de desembre de 2019 i 2018, respectivament:

Milers d'euros

	Inversions en empreses associades (Nota 7.2)	Instruments de patrimoni (Nota 8.1)	Valors representatius de deute (Nota 8.2)	Total
> A+	–	20.865	–	20.865
A+	–	45.163	3.000	48.163
A	–	291.630	–	291.630
A-	1.550.499	250.492	–	1.800.991
BBB+	9.896.753	646.120	–	10.542.873
BBB	4.360.275	514.628	–	4.874.903
BBB-	–	1.068.103	–	1.068.103
<BBB-	–	147.465	21.811	169.276
Sense qualificació	74.314	282.225	–	356.539
Saldo a 31/12/2019	15.881.841	3.266.691	24.811	19.173.343

Milers d'euros

	Inversions en empreses associades (Nota 7.2)	Instruments de patrimoni (Nota 8.1)	Valors representatius de deute (Nota 8.2)	Total
> A+	–	19.502	–	19.502
A+	–	26.866	–	26.866
A	–	112.548	–	112.548
A-	1.550.499	507.114	25.426	2.083.039
BBB+	10.778.704	55.568	5.354	10.839.626
BBB	2.957.395	478.223	46.526	3.482.144
BBB-	–	397.768	–	397.768
<BBB-	–	15.025	35.139	50.164
Sense qualificació	74.313	177.434	–	251.747
Saldo a 31/12/2018	15.360.911	1.790.048	112.445	17.263.404

Per confeccionar els detalls de concentració del risc per qualitat creditícia s'ha utilitzat la qualificació de Fitch Ratings; a falta d'aquesta, la qualificació de Moody's, i, en cas de no tenir cap de les anteriors, la qualificació de Standard & Poor's.

Així mateix, hi ha risc de crèdit pel que fa a les inversions d'excedents de tresoreria de la Societat. En aquest sentit, la Societat compta amb una política de col·locació d'excedents de tresoreria en productes financers molt líquids, oferts o dipositats en entitats solvents.

Risc de mercat

Es refereix al risc que el valor d'un instrument financer pugui variar a causa dels canvis en el preu de les accions, els tipus d'interès o els tipus de canvi. La conseqüència d'aquests riscos és la possibilitat d'incórrer en disminucions del patrimoni net o en pèrdues pels moviments dels preus de mercat o per la fallida de les posicions que formen la cartera de participacions, no de negociació, amb un horitzó a mitjà i llarg termini.

Risc de preu

A 31 de desembre de 2019, el 90% del valor de mercat de les inversions de la Societat en instruments de capital corresponen a valors cotitzats. En conseqüència, el Grup està exposat al risc de mercat generalment associat a les companyies cotitzades. Els valors cotitzats estan exposats a fluctuacions en el preu i volums de negociació, a causa de factors que escapen del control de la Societat.

Risc de tipus d'interès

Es manifesta principalment en la variació dels costos financers pel deute a tipus variable. Per tant, el risc es deriva bàsicament del mateix endeutament de la Societat. En aquest sentit, en la gestió del risc de tipus d'interès es té en compte la variació dels costos financers derivats dels diferents instruments financers de deute i derivats davant els canvis en l'estructura de la corba del tipus de mercat.

El tipus d'interès de mercat afecta els resultats financers, atès que hi ha determinats passius financers que estan contractats a tipus variable (referenciat a l'euríbor). Per tant, hi ha una exposició rellevant a la variació del tipus d'interès. La Societat monitora l'impacte de les variacions de tipus d'interès de forma periòdica.

Així mateix, amb l'objecte de mitigar el risc a variacions de tipus d'interès sobre l'endeutament a tipus variable, la Direcció de la Societat avalua l'oportunitat d'entrar en contractes de permuta financera, tenint en compte els tipus d'interès actuals i les expectatives d'interès futures. En aquest sentit, la Societat ha subscrit determinats contractes de permuta financera de tipus d'interès variable a fix (vegeu Nota 15).

L'exposició al resultat d'acord amb els instruments indicats en la data del balanç es presenta tot seguit:

Variació	Milers d'euros
	Efecte en resultat abans d'impostos
-50 pb	(11.645)
+50 pb	8.126
+100 pb	8.793

Risc de tipus de canvi

La major part dels actius i passius del Balanç de la Societat tenen com a moneda funcional l'euro. Els actius principals del Balanç que estan subjectes a les oscil·lacions canviàries són els següents:

Epígraf del Balanç	Actiu	Moneda	Milers d'euros	
Participacions en empreses associades i negocis conjunts (vegeu Nota 7.2)	The Bank of East Asia	HKD	1.550.499	
	GF Inbursa	MXN	881.944	
Inversions financeres – Instruments de patrimoni (vegeu Nota 8.1)		USD	260.587	
		GBP	84.304	
	Renda Variable cotitzada		CHF	28.214
			DKK	16.629
			JPY	7.358
			SEK	735
Efectiu i altres actius líquids equivalents (vegeu Nota 11)	Dipòsits a termini i comptes corrents	GBP	5.949	
		USD	5.164	

Regularment, la Direcció avalua la conveniència de prendre o no prendre posicions de cobertura davant dels riscos de tipus de canvi.

A més, la Societat pot estar exposada al risc de divisa de manera indirecta a través de les inversions en moneda estrangera que hagin fet les societats participades degudes, en alguns casos, a la forta presència internacional. La participada mateixa avalua aquests riscos i, si escau, els cobreix.

Risc de deteriorament (de les participacions accionaries, dels actius immobiliaris i d'altres)

Per a Criteria, el deteriorament de les participades accionaries és el principal risc del seu model de negoci, com és natural en una societat el principal objecte de la qual és la tinença de participacions. Aquest risc de deteriorament radica en la possibilitat d'incórrer en pèrdues o empitjorar la rendibilitat econòmica de les activitats de Criteria, com a conseqüència de moviments adversos dels preus de mercat o de la insolvència de les inversions efectuades a través d'instruments de capital.

En aquest sentit, l'Àrea d'Inversions de la Societat duu a terme un seguiment continuat de les participacions de manera individualitzada amb la finalitat de poder adoptar en cada moment les decisions més oportunes en funció de l'evolució observada i prevista dels mercats i de l'estratègia de la Societat. Així mateix, fa un monitoratge continu dels valors per avaluar si hi ha evidències objectives de deteriorament, tal com s'ha descrit a la Nota 7.

També es fa un seguiment de les principals participades per part d'analistes dedicats a monitorar l'evolució de les dades econòmiques i financeres, així com a entendre i alertar de canvis normatius, de negoci i dinàmiques competitives als països i sectors en què operen aquestes participades.

D'altra banda, pel que fa a la cartera d'actius immobiliaris, per assegurar que el seu valor recuperable suporta el seu valor en llibres, la Societat utilitza models interns per a cadascun dels segments d'actius immobiliaris definits, per tal de determinar els ajustos sobre la valoració de referència atorgada en taxacions individuals completes o sobre valoracions efectuades per experts independents que es fan de forma periòdica. Concretament, el model intern de valoració té en consideració, principalment, la diferència existent entre el preu de venda real i el valor de taxació, per a aquells immobles venuts per la Societat en els últims 24 mesos, així com altres aspectes com ara els costos de comercialització o l'evolució futura del lloguer de determinats actius, si l'immoble està arrendat.

Els actius immobiliaris es gestionen amb l'objectiu de recuperar la inversió i obtenir una rendibilitat addicional, bé sigui mitjançant el lloguer (inversions immobiliàries), el desenvolupament immobiliari o la venda (existències).

Risc de fiabilitat de la informació financera

Es refereix al risc que afecta la integritat, fiabilitat i qualitat de la informació financera. Tal com s'ha descrit anteriorment, el Grup disposa d'un Sistema de Control Intern de la Informació Financera adequat i eficaç.

22. Informació segmentada

La distribució de l'import net del volum de negoci, corresponent a les activitats ordinàries de la Societat, per segments de negoci i àrea geogràfica dels exercicis 2019 i 2018, és la següent:

Segment de negoci	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Cartera Industrial i de serveis	455.181	957.053
Cartera Bancària	307.040	359.474
Gestió d'actius immobiliaris	152.410	103.041
Activitat Holding	414	370
Import net de la xifra de negoci	915.045	1.419.938

Àrea geogràfica	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Espanya	804.932	1.396.184
Unió Europea	37.660	23.754
Països de l'OCDE	49.614	–
Resta de països	22.839	–
Import net de la xifra de negoci	915.045	1.419.938

23. Fets posteriors al tancament

L'Accionista Únic, a la reunió del 6 de febrer de 2020, ha acordat distribuir un import de 75.000 milers d'euros amb càrrec a prima d'emissió, que s'ha pagat a la Fundació Bancària "la Caixa" en data 7 de febrer de 2020.

Els forts impactes soferts en l'evolució dels mercats financers internacionals des de finals de febrer i principis de març de 2020, com a conseqüència tant de la propagació geogràfica de la pandèmia del covid-19 com de les tensions en el mercat de petroli per la guerra de preus iniciada per l'Aràbia Saudita i Rússia, han provocat que l'evolució anual d'importants índexs com l'Eurostoxx, el Dow Jones o l'IBEX 35, hagi estat molt volàtil a la vegada que negativa, sent una de les correccions més greus des de la crisi financera del 2008.

Tenint en consideració la complexa situació dels mercats a causa de la globalització d'aquests, l'absència, de moment, d'un tractament mèdic eficaç contra el virus, i la incertesa sobre les seves conseqüències, a curt, mitjà i llarg termini en l'economia, en la data de formulació d'aquests Comptes Anuals encara no és possible fer una valoració fiable dels possibles impactes sobre la Societat i el seu Grup.

En aquest sentit, tenint en compte els fets descrits amb anterioritat, els Administradors de la Societat han fet una avaluació preliminar i consideren, basant-se en la millor informació disponible en la data de formulació d'aquests Comptes Anuals, que la Societat té palanques per gestionar el risc de liquiditat que es pugui produir, per bé que, pel que fa al risc de mercat dels instruments de capital cotitzats, aquest podria tenir un impacte negatiu en el valor recuperable d'aquests, el qual dependrà en gran mesura de l'evolució i expansió de la pandèmia del covid-19 en els propers mesos així com de les mesures adoptades pels agents del mercat. En aquest sentit, les Notes 7 i 8 inclouen la informació més rellevant de les principals inversions financeres de la Societat en la data de tancament dels estats financers individuals.

ANNEX I Informació requerida segons l'article 86 del TRLIS en relació amb l'operació de fusió de la Societat i Criteria Movilidad, S.L.U. (societat absorbida)

Últim balanç tancat de l'entitat transmissent en milers d'euros

CRITERIA MOVILIDAD, S.L.U.

ACTIU	31/12/2018
ACTIU NO CORRENT	
Inversions en empreses del grup, associades i negocis conjunts a llarg termini	304.330
Participacions en empreses associades i negocis conjunts	304.330
Total actiu no corrent	304.330
ACTIU CORRENT	
Efectiu i altres actius líquids equivalents	294
Total actiu corrent	294
TOTAL ACTIU	304.624

PASSIU I PATRIMONI NET	31/12/2018
PATRIMONI NET:	
Fons propis	304.622
Capital escripturat	30.700
Prima d'emissió	267.800
Reserva legal	6.140
Resultat de l'exercici	(18)
Ajustos per canvis de valor	-
Total patrimoni net	304.622
PASSIU NO CORRENT	
Total passiu no corrent	-
PASSIU CORRENT	
Deutes amb empreses grup, associades i negocis conjunts a curt termini	2
Total passiu corrent	2
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	304.624

ANNEX II Informació requerida segons l'article 86 del TRLIS en relació amb l'operació de fusió de la Societat i Energía Boreal 2018, S.A.U. (societat absorbida)

Últim balanç tancat de l'entitat transmissor en milers d'euros

ENERGÍA BOREAL, S.A.U.

ACTIU

17/12/2019

ACTIU NO CORRENT

Inversions en empreses del grup, associades i negocis conjunts a llarg termini	799.131
Participacions en empreses associades i negocis conjunts	799.131
Total actiu no corrent	799.131

ACTIU CORRENT

Efectiu i altres actius líquids equivalents	40
Total actiu corrent	40

TOTAL ACTIU	799.171
--------------------	----------------

PASSIU I PATRIMONI NET

17/12/2019

PATRIMONI NET:

Fons propis	799.151
Capital escripturat	86.334
Prima d'emissió	664.739
Reserva legal	24.000
Resultats d'exercicis anteriors	(26)
Resultat de l'exercici	55.740
(Dividend a compte lliurat en l'exercici)	(31.636)
Ajustos per canvis de valor	-
Total patrimoni net	799.151

PASSIU NO CORRENT

Total passiu no corrent	-
--------------------------------	----------

PASSIU CORRENT

Creditors comercials i altres comptes a pagar	20
Creditors diversos	18
Altres deutes amb les administracions públiques	2
Total passiu corrent	20

TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	799.171
-------------------------------------	----------------

ANNEX III PARTICIPACIONS EN EMPRESES DEL GRUP

Milers d'euros

Denominació social i activitat	Domicili	% de Participació		Capital social	Reserves i dividendes a compte	Resultats	Altres Patrimoni Net	Total Patrimoni Net	Dividends meritats en l'exercici per la participació directa	Deteriorament per la participació directa	Valor net en llibres per la participació directa
		Directa	Total								
Caixa Assistance, S.A. Societat de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	100,00	100,00	60	(50)	–	–	10	–	–	12
Caixa Capital Micro II, F.C.R. Fons de capital de risc	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	34,72	56,80	7.229	(2.634)	2.925	–	7.520	–	–	2.510
Caixa Capital Risc, S.G.E.C.R., S.A. Societat de gestió de capital risc	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	99,99	100,00	1.000	3.820	113	–	4.933	–	–	4.200
Caixa Capital TIC II, F.C.R. Fons de capital de risc	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	0,00	54,54	22.262	(5.729)	5.952	–	22.485	–	–	–
Caixa Invierte Biomed II, F.C.R. Fons de capital de risc	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	0,00	45,29	34.780	(9.136)	(713)	–	24.931	–	–	–
Caixa Invierte Industria, S.C.R., S.A. Societat de capital risc	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	0,00	46,57	1.303	10.487	4.936	–	16.726	–	–	–
Caixa Invierte Start, F.C.R. Fons de capital de risc	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	0,00	41,71	16.663	(3.935)	(4.362)	–	8.366	–	–	–
Caixa Podium I, S.A. Entitat no financera	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	–	100,00	60	(20)	59	–	99	–	–	–
Clever Wave, S.A. Societat dedicada a la seguretat	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	100,00	100,00	60	140	–	–	200	–	–	200
Club Caixa I, S.A. Societat de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	100,00	100,00	60	(50)	–	–	10	–	–	12
Criteria Industrial Ventures, S.A. Inversió en empreses del sector industrial	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	0,00	100,00	1.000	2.943	(417)	–	3.526	–	–	–

Milers d'euros

Denominació social i activitat	Domicili	% de Participació		Capital social	Reserves i dividends a compte	Resultats	Altres Patrimoni Net	Total Patrimoni Net	Dividends meritats en l'exercici per la participació directa	Deteriorament per la participació directa	Valor net en llibres per la participació directa
		Directa	Total								
Criteria Venture Capital, S.I.C.C., S.A. Societat de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	100,00	100,00	24.625	48.294	3.136	–	76.055	–	10.322	76.055
Els Arbres de la Tardor, S.L. Adquisició de terrenys i desenvolupament de projectes urbanístics	c/ Constitució, Salita Parc D Parròquia d'Escaldes-Engordany Andorra	0,00	100,00	73.106	86.122	16.846	499	176.573	–	–	–
Green Smoke, S.L. Societat de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	100,00	100,00	3	–	–	–	3	–	–	3
GrupCaixa, S.A. Administració d'inversions	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	100,00	100,00	60	(17)	–	–	43	–	–	42
Inmo Criteria Arrendamiento I Explotació, gestió i administració, en règim d'arrendament, d'habitatges	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	0,00	100,00	26.838	(136.573)	(1.443)	393.065	281.887	–	–	–
Inmo Criteria Arrendamiento II Explotació, gestió i administració, en règim d'arrendament, d'habitatges	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	0,00	100,00	3	(65.034)	2.632	148.955	86.556	–	–	–
Inmo Criteria Caixa, S.A.U. Promoció d'habitatges, inclosos els de protecció oficial	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	100,00	100,00	540.980	588.452	(5.843)	16.800	1.140.389	–	–	1.134.844
Inmo Criteria Patrimoni, S.L. Promoció, construcció, rehabilitació i manteniment de béns immobles, així com la seva explotació en règim d'arrendament	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	0,00	100,00	40.917	80.089	2.273	–	123.279	–	–	–
Lumine Travel, S.A.U. Agència de viatges	Hipólito Lázaro, s/n 43481, La Pineda (Vila-Seca)	0,00	100,00	60	246	24	–	330	–	–	–
Mediterrànea Beach & Golf Community, S.A. Explotació i gestió urbanística dels àmbits annexos al parc temàtic	Hipólito Lázaro, s/n 43481, La Pineda (Vila-Seca) Tarragona	100,00	100,00	105.824	205.879	(2.938)	–	308.765	–	–	336.931

Milers d'euros

Denominació social i activitat	Domicili	% de Participació		Capital social	Reserves i dividendes a compte	Resultats	Altres Patrimoni Net	Total Patrimoni Net	Dividends meritats en l'exercici per la participació directa	Deteriorament per la participació directa	Valor net en llibres per la participació directa
		Directa	Total								
Proyecto Luciérnaga, S.A Societat de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	100,00	100,00	60	–	–	–	60	–	–	60
Saba Infraestructuras, S.A. Construcció i explotació d'infraestructures de transport, mobilitat, aparcaments, logística i comunicacions	Av. del Parc Logístic, 22-26 08040, Barcelona	99,50	99,50	73.904	205.794	8.871	109.271	397.840	19.816	–	283.370
Vivienda Asequible Arrendamiento y Servicios Explotació d'habitatges de protecció oficial	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	0,00	100,00	190.379	38.823	7.716	16.362	253.280	–	–	–

Nota: la informació de les societats que no cotitzen en borsa correspon a les últimes dades disponibles (reals o estimades) en el moment de redactar aquesta Memòria.

ANNEX IV PARTICIPACIONS EN EMPRESSES ASSOCIADES

Milers d'euros

Excepte els components del Patrimoni Net del Grupo Financiero Inbursa i The Bank of East Asia, en milions de moneda local (Pes mexicà i Dòlar de Honk Kong, respectivament).

Denominació social i activitat	Domicili	% de Participació		Capital social	Reserves i dividends a compte	Resultats	Altres Patrimoni Net	Total Patrimoni Net	Dividends meritats en l'exercici per la participació total	Valor en llibres per la participació directa	Cotització 31/12/2019	Cotització mitjana últ. trimestre 2019
		Directa	Total									
Caixabank, S.A. (C) Banca	C. Pintor Sorolla, 2-4 46002 València	40,00	40,00	5.981.000	18.547.000	1.705.000	(1.082.000)	25.151.000	239.254	9.896.753	3,16	2,64
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (C) (G) Banca	Paseo de las Palmas, 736 11000 Lomas de Chapultepec	9,10	9,10	27.369	108.379	12.926	(842)	147.832	42.781	881.944	1,26	1,13
Naturgy Energy Group, S.A. (C) Negoci de gas i electricitat	Av. San Luis, 77 28033 Madrid	24,42	24,42	984.122	9.419.810	1.400.589	2.171.138	13.975.659	340.126	3.478.331	22,26	23,52
The Bank of East Asia, Ltd. (C) Banca	10, des Voeux rd. Hong Kong Xina	17,50	17,50	41.379	48.124	3.260	16.875	109.638	22.825	1.550.499	2,78	2,11
Vithas Sanidad, S.L. Establiments sanitaris i entitats d'assistència sanitària	Arturo Soria, 107 28043 Madrid	20,00	20,00	24.438	201.113	(1.164)	57.635	282.022	-	74.313	-	-

(C) Societats que cotitzen en borsa: últimes dades públiques disponibles en el moment de redactar aquesta Memòria.

(G) Dades públiques segons les normes Mexican GAAP.

Nota: la informació de les societats que no cotitzen en borsa correspon a les últimes dades disponibles (reals o estimades) en el moment de redactar aquesta Memòria.



Informe de Gestió de CriteriaCaixa
Exercici 2019

1.	INFORMACIÓ SOBRE EL GRUP CRITERIA.....	3
1.1.	Estructura del Grup	3
1.2.	Política d'inversió i política financera.....	5
1.3.	Marc normatiu	6
2.	EVOLUCIÓ I RESULTATS DELS NEGOCIS	7
2.1.	Escenari macroeconòmic de l'exercici 2019	7
2.2.	Valor Net dels Actius	11
2.3.	Resultat dels negocis	16
3.	RISCOS I INCERTESES	22
4.	INFORMACIÓ SOBRE QUALIFICACIONS CREDITÍCIES.....	22
5.	ACTIVITATS DE RECERCA I DESENVOLUPAMENT	22
6.	OPERACIONS SOBRE ACCIONS PRÒPIES	22
7.	OBRA SOCIAL "la Caixa"	23
8.	ALTRA INFORMACIÓ	25
8.1.	Informació sobre el període mitjà de pagament a proveïdors	25
8.2.	Canals d'informació de Criteria	25
9.	FETS POSTERIORS	26
10.	INFORME DE GOVERN CORPORATIU CORRESPONENT A L'EXERCICI 2019.....	26
11.	ANNEX – MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT	26
11.1.	Valor Brut dels Actius (GAV)	27
11.2.	Deute brut (Gross Debt)	31
11.3.	Caixa i equivalents (Cash & Equivalents).....	32
11.4.	Deute net (Net debt)	33
11.5.	Valor net dels actius (NAV)	33
11.6.	Ràtio d'endeutament (LTV).....	33
11.7.	Ràtio de cobertura d'interessos (ICR).....	34

1. INFORMACIÓ SOBRE EL GRUP CRITERIA

1.1. Estructura del Grup

Criteria Caixa, S.A.U. (d'ara endavant, Criteria o la Societat) és una societat *holding* d'inversions, l'accionista únic de la qual és la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" (d'ara endavant, la Fundació Bancària "la Caixa" o "la Caixa"), la primera fundació privada d'Espanya i segona d'Europa (per volum d'actius).

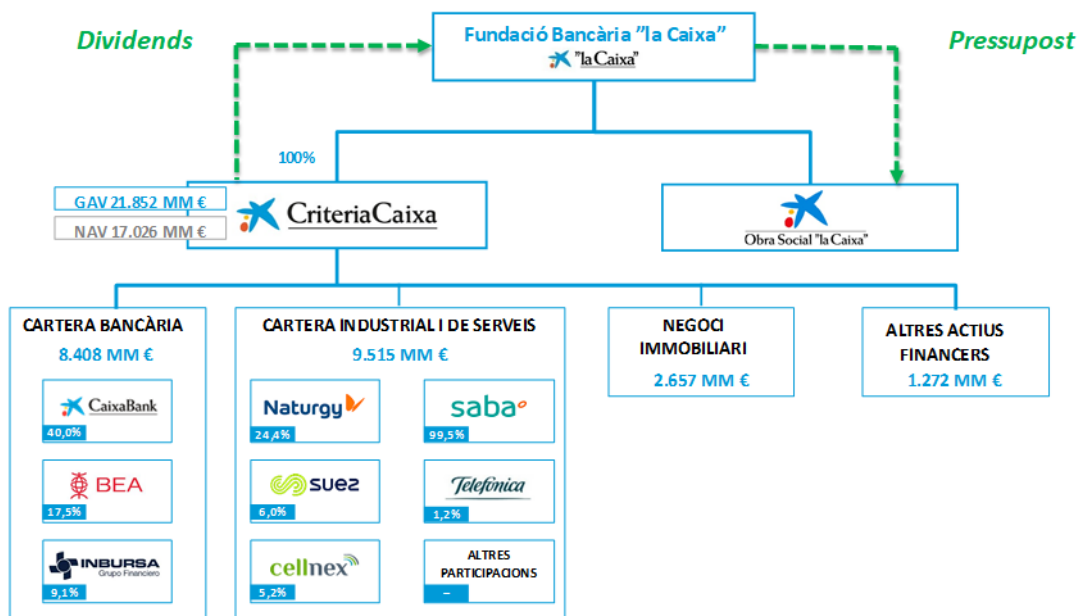
"la Caixa" té dos àmbits d'actuació:

- **Obra Social**, que desenvolupa directament la Fundació Bancària "la Caixa" i que té com a objectiu oferir oportunitats a les comunitats més desfavorables i, així, construir una societat més equitativa i compromesa amb el present i el futur de les persones.
- **Gestió patrimonial**, que es desenvolupa a través de Criteria, la Missió de la qual és gestionar el patrimoni empresarial de "la Caixa" derivat dels seus més de 100 anys d'història, amb el doble objectiu de:
 - ✓ Generar els recursos necessaris per finançar l'Obra Social.
 - ✓ Garantir la perpetuïtat de l'Obra Social i preservar i incrementar el patrimoni de la Fundació mitjançant la generació de valor.

La gestió del patrimoni es fa sota el marc d'unes polítiques d'inversió, financera i de riscos prudents. Gràcies a aquestes polítiques, Criteria gestiona una cartera d'actius en sectors estratègics com el bancari, l'energètic, els serveis i l'immobiliari, entre d'altres, que combina generació de fluxos de caixa recurrents i, en menor mesura, també creixement.

A 31 de desembre de 2019, el Valor Brut dels Actius (GAV, pel seu acrònim en anglès) que gestiona Criteria puja a 21.852 milions d'euros i, descomptant-ne el deute brut, el Valor Net dels Actius (NAV, pel seu acrònim en anglès) puja a 17.026 milions d'euros.

L'estructura del Grup en aquesta data és la següent:



L'Obra Social, la nostra raó de ser:

Durant els últims 10 anys, l'Obra Social ha gestionat un pressupost que supera els 5.000 milions d'euros. L'any 2019, el pressupost ha pujat a 545 milions d'euros, i s'han impulsat al voltant de 51.000 activitats amb prop de 16 milions de beneficiaris a tot el món, 11,1 milions dels quals a Espanya.

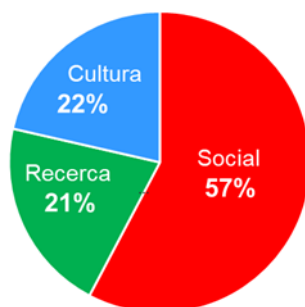
Els principals àmbits d'actuació i els seus objectius són:

Social: impulsar la transformació social a través de programes que fomenten l'accés al treball i l'habitatge, contribueixen a millorar la qualitat de vida dels més necessitats i afavoreixen la convivència ciutadana i la cohesió social.

Cultura i educació: apropar el coneixement a la societat a través de la cultura com a eina de creixement personal i cohesió social, i de l'educació com a motor de progrés i benestar social. Aquest àmbit inclou la gestió i el manteniment de centres culturals (CaixaForum i CosmoCaixa) i l'organització d'exposicions i concerts, així com el desenvolupament i l'oferta de programes educatius per a alumnes i docents.

Recerca, coneixement i beques: donar suport al talent i el progrés promovent la recerca i la innovació, impulsant la formació d'excel·lència i analitzant la realitat social amb l'objectiu d'aconseguir avenços en salut i altres ciències de la vida.

La distribució del pressupost en cadascuna de les activitats és la següent:



Totes les iniciatives prioritzen tres valors fonamentals: el compromís social, la confiança i l'excel·lència.

Per a més informació, vegeu l'apartat 7. Obra Social "la Caixa" d'aquest informe, així com la pàgina web de "la Caixa", www.obrasociallacaixa.org.

1.2. Política d'inversió i política financera

Els criteris bàsics d'inversió de Criteria són els següents:

- Horitzó a llarg termini i diversificació en noms, sectors, geografies i classes d'actius.
- Companyies líders en els seus mercats respectius, que assegurin dividendes recurrents o potencial de revaloració i que respectin una sòlida disciplina financera.
- Priorització d'actius líquids.
- Gestió activa en les participacions en què s'ostenta influència significativa.
- Incorporació d'aspectes mediambientals, socials i de govern corporatiu (ESG, pel seu acrònim en anglès).

Actualment, una part important de la cartera de Criteria es compon de participacions significatives en companyies de primer nivell (principalment, CaixaBank, Naturgy, The Bank of East Asia i el Grupo Financiero Inbursa), en què ostenta, sense tenir-ne el control, una determinada influència significativa, a través de la presència en els òrgans de govern.

Al seu torn, i amb l'objectiu d'aconseguir més diversificació de la cartera, Criteria està hi incorporant nous noms, geografies i sectors, i prioritza societats cotitzades pertanyents a països de l'OCDE (principalment europeus), amb potencial de creixement o una rendibilitat adequada per dividend, en participacions sense presència en òrgans de govern, cosa que garanteix la generació de liquiditat i permet una gestió més flexible de la cartera.

Aquests criteris d'inversió, juntament amb una política financera prudent, és la que permet i ha de continuar permetent a Criteria complir amb la seva Missió respecte a la Fundació Bancària "la Caixa". En aquest sentit, els aspectes més significatius de la política financera de Criteria són:

- Mantenir nivells de deute moderats i sostenibles a mitjà / llarg termini (ràtio d'endeutament al voltant del 20%).
- Perfil de venciments de deute principalment a llarg termini.
- Diversificació de fonts de finançament que mitiguin el risc de refinançament, i disponibilitat de línies de crèdit compromeses, per mantenir nivells sobrants de liquiditat.
- Proporció elevada del deute a tipus d'interès fix.
- Compromís de tenir en tot moment una qualificació creditícia de grau d'inversió.

1.3. Marc normatiu

Criteria, està subjecta a les disposicions del Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei de Societats de Capital i, com a emissor de valors, al Reial Decret Legislatiu 4/2015, de 23 d'octubre, pel qual s'aprova el Text Refós de la Llei del Mercat de Valors.

Adicionalment, com que Criteria és una societat participada al 100% per una fundació bancària, està subjecta indirectament al marc normatiu que regeix a les fundacions bancàries. En aquest sentit, les fundacions bancàries estan regulades per la Llei 26/2013, de Caixes d'Estalvis i Fundacions Bancàries, que s'ha desplegat amb el Reial Decret 877/2015 i les Circulars del Banc d'Espanya (BdE) 6/2015 i 7/2016.

Aquesta normativa suposa la supervisió per part del BdE i del Ministeri d'Afers Econòmics i Transformació Digital (Mineco) de les diverses tipologies de fundacions bancàries en funció del percentatge i del control que exerceix a les respectives entitats financeres. Com més gran és el percentatge de participació o el nivell de control, directe o indirecte, sobre les entitats financeres participades, més gran és el grau de requeriments previstos a la normativa.

En aquest sentit, els requeriments normatius per a "la Caixa", tenint en compte la seva participació actual del 40% a CaixaBank, de la qual no ostenta el control, són els següents (entre parèntesis, l'ens Supervisor):

- Informe Anual de Govern Corporatiu (Mineco)
- Ratificació anual d'un Protocol de gestió de participada bancària (BdE)
- Elaboració anual d'un Pla Financer, no reforçat (BdE)

2. EVOLUCIÓ I RESULTATS DELS NEGOCIS

2.1. Escenari macroeconòmic de l'exercici 2019

Evolució global i mercats

L'expansió del PIB mundial s'ha situat en el 2,9% el 2019, una desacceleració important respecte al 3,6% registrat el 2018. Durant l'any, l'activitat econòmica ha anat de menys a més. El curs començava marcat per l'alentiment iniciat al tancament de 2018, un context que es va veure agreujat pel fort increment de la incertesa associada a la guerra comercial entre els EUA i la Xina, els diversos conflictes geopolítics i socials i els diversos desastres meteorològics. Així, l'escalada de les tensions comercials va debilitar la confiança dels agents, va endarrerir decisions d'inversió i va llastrar de manera substancial el comerç mundial i el sector manufacturer. Durant els mesos abans de l'estiu, les pors d'una recessió global van créixer de manera significativa, però els fonamentals econòmics no justificaven aquestes pors. La resistència del sector serveis, que va ser un pilar indispensable per crear llocs de treball i per al consum, generaven un suport continu i fonamental per sostenir el creixement econòmic i mitigar els riscos que l'esbiaixaven a la baixa.

Afortunadament, a mitjans d'any, els bancs centrals de les principals economies mundials van sortir al pas i van fer un gir cap a polítiques monetàries més acomodaticies, un fet que va permetre esmoreir l'impacte de la incertesa sobre la confiança, l'activitat i l'evolució dels mercats financers. A més, el canvi de rumb de les autoritats monetàries va anar acompanyat de veus (com l'FMI o l'OCDE) que demanaven expandir la política fiscal per allunyar qualsevol risc de recessió. El simple fet d'anunciar que l'eina fiscal era una opció va servir per calmar l'ànim dels inversors, ja que implicava comptar amb un mecanisme extra de seguretat.

Durant els últims mesos de 2019, els vents en contra van deixar de bufar i es van començar a observar senyals d'una possible estabilització del creixement global. La moderació del nivell d'incertesa ha estat determinant, i això ha estat possible gràcies al fet que, d'una banda, l'anunci i posterior signatura d'un acord comercial per fases entre els EUA i la Xina va moderar les friccions entre ambdós països. D'altra banda, gràcies al fet que les eleccions al Regne Unit van reduir la probabilitat que es materialitzi la sortida de la UE sense un acord previ.

En l'àmbit dels països més industrialitzats, l'economia dels EUA es va expandir un 2,2% el 2019. Han aconseguit encadenar més de 10 anys de creixement consecutius, en un entorn de plena ocupació i alça moderada dels salaris. És cert que el país travessa una fase de desacceleració suau, però també ho és que es manté creixent per damunt del seu potencial del llarg termini (al voltant del 2,0%). Si bé les tensions comercials amb la Xina han passat factura, la fermesa de la demanda interna i les retallades preventives dels tipus d'interès oficials per part de la Reserva Federal es van convertir en pilars indispensables per sostenir i estendre el període expansiu.

En el continent asiàtic, les autoritats xineses continuen pilotant amb èxit l'aterratge suau de l'economia, alhora que avancen en el procés de transformació del model productiu i de la demanda. El PIB de la Xina va incrementar un 6,1% el 2019, cinc dècimes menys que el 2018 i dues dècimes per sota de l'objectiu del Govern. Durant l'any, les tensions comercials amb els EUA van anar debilitant la confiança dels agents econòmics; una situació que es va anar reflectint a través de la desacceleració suau de l'activitat industrial i el fre de les vendes detallistes. Tenint en compte aquest context, i per evitar un aterratge brusc, el Govern va anar prenent mesures d'estímul fiscal i també monetari de manera molt focalitzada. La percepció general apunta que sembla que els riscos estan ben controlats, però els dubtes pel que fa a la banca xinesa i l'elevat endeutament de les administracions locals conviden a mantenir una vigilància estreta sobre la situació financera del país.

La resta de països emergents (com l'Índia, el Brasil, Mèxic, Sud-àfrica, Turquia o Argentina) van tenir un acompliment força menys dinàmic que el que es preveia a començaments de 2019. El punt positiu és que sembla que molts han tocat fons i podrien estar en posició de registrar un repunt suau. Tanmateix, la nota negativa és que la majoria d'aquests països tenen desequilibris macroeconòmics persistents que mantenen molt elevada la seva vulnerabilitat davant d'un *shock* exterior.

A nivell mundial, el preu mitjà del cru es va situar en 64 dòlars per barril el 2019, i va recuperar prop d'un 20% des del nivell en què va tancar el 2018. Aquest repunt important és a causa d'una combinació de factors que inclou retallades de producció per part de l'OPEC i la disminució de la producció de *shale* per part dels EUA. A més, durant l'any hi va haver diversos incidents d'índole geopolítica que van pressionar a l'alça el preu del petroli (col·lapse de producció a Veneçuela, sancions a l'Iran per part dels EUA, atacs localitzats a plantes de l'Aràbia Saudita, etc.). El sostre virtual de 70 dòlars per barril el van posar l'elevat nivell d'inventaris i la debilitat de la demanda.

Respecte a la inflació, igual que va passar en anys anteriors, el 2019 es va caracteritzar per la completa absència de pressions inflacionistes a nivell global. La inflació general es va mantenir de manera persistent en nivells molt baixos. La pujada dels preus del petroli registrada la primera meitat de l'any tampoc no va aconseguir pressionar la inflació a l'alça. Per part seva, la inflació subjacent (la que no té en compte la variació dels preus dels combustibles i els aliments) ha evolucionat de manera diferent. Als EUA, la inflació subjacent va ser del 2,2% anual, en línia amb l'objectiu de la Reserva Federal. A l'Eurozona, va romandre estancada en l'1,1%, substancialment per sota de l'orientació de «quasi, però per sota del 2,0%» que el BCE comunica als mercats. En el cas de la Xina, la subjacent va baixar fins a l'1,6%, tres dècimes menys que el 2018.

Aquest context d'inflació controlada/deprimida va permetre als principals bancs centrals canviar el rumb de les seves polítiques monetàries cap a una relaxació més gran (pel que fa a mesures i comunicació) en un moment en què era crucial incrementar la confiança i revertir les expectatives negatives dels inversors per, així, apuntalar el creixement. Així, la Reserva Federal va iniciar un cicle de tres retallades preventives (juliol, setembre i octubre) del tipus d'interès oficial fins a situar-lo en el rang 1,5%-1,75% (-75 p. b.) i va canviar la seva orientació per indicar que començaria a «valorar el camí apropiat per al rang objectiu del tipus d'interès», per indicar que iniciava una pausa. A més, va posar en marxa un programa de compra de lletres del Tresor (60.000 milions mensuals de dòlars americans), amb el propòsit de tallar les tensions de liquiditat ocorregudes en el mercat de finançament majorista dels EUA. Per part seva, el Banc Central Europeu va anunciar un important paquet de mesures d'estímul al setembre, entre les quals destaquen la creació d'un sistema de remuneració de la liquiditat excedent de dos esglaons, la reactivació del programa de compra d'actius i l'orientació que els tipus romandrien en nivells baixos fins que la inflació doni senyals clars de convergir cap a l'objectiu del banc central. En paral·lel, Christine Lagarde, nova Presidenta del Banc Central Europeu, va anunciar el desembre que l'entitat començaria un procés de revisió estratègica de la política monetària de la institució.

Paradoxalment, en aquest context de riscos esbiaixats a la baixa, l'acompliment global dels actius de risc (borses i bons corporatius) va ser formidable en termes de rendibilitat; es va situar folgadoament per damunt de les previsions més optimistes a l'inici de l'exercici. En aquest sentit, les borses estatunidenca i europea van exhibir revaloracions pròximes al 30%, mentre que la borsa espanyola i els mercats d'accions emergents van mostrar avenços més moderats, lleugerament per sota del 20%. El contrapunt (i element de debilitat) darrere de la magnitud d'aquests registres de rendibilitat rau en els factors que van conduir a la seva consecució. En el cas dels EUA i l'Eurozona, l'expansió dels respectius múltiples de valoració va contribuir a explicar gairebé la totalitat del retorn que ambdós mercats van aconseguir l'any passat, ja que el creixement dels beneficis empresarials en el còmput anual va ser pràcticament nul.

L'expansió de múltiples es pot justificar per diverses circumstàncies: (i) la constatació per part de nombrosos inversors i analistes que la probabilitat de recessió mundial era realment molt més baixa que el que s'havia percebut en els mercats d'actius durant el període estival, (ii) els avenços materials en la reconducció dels principals focus de risc globals i (iii) les actuacions dels principals bancs centrals del globus, que van actuar, per enèsima vegada, com a xarxa de seguretat.

El context d'elevada incertesa i més laxitud monetària va ser propici perquè els tipus d'interès dels bons sobirans dels països avançats caiguessin significativament durant l'any. En el cas de les *yields* sobiranes europees, van arribar a mínims històrics a finals d'agost, en el punt àlgid de l'episodi d'aversion al risc en els mercats globals. Així, les rendibilitats del deute públic alemany amb venciment a dos i deu anys van arribar a situar-se en el -0,93% i el -0,71%, respectivament. Per part seva, les rendibilitats dels *treasuries* estatunidencs a dos i deu anys també van flexionar a la baixa amb intensitat, fins a situar-se a l'1,39% i l'1,46%, respectivament. En aquest sentit, el descens dels tipus d'interès lliures de risc va ser un factor de suport substancial a l'hora de propulsar les cotitzacions borsàries a tots dos costats de l'Atlàntic en el tram final de 2019.

Evolució de l'Eurozona i d'Espanya

L'agenda d'esdeveniments polítics a Europa ha estat realment intensa. Si bé és cert que, per moments, hi va haver molt de soroll, finalment l'evolució dels conflictes polítics ha dissortat dins dels límits que es podien esperar, és a dir, existència de tensions puntuals en el camí per trobar solucions pragmàtiques. A mitjans de 2019 hi va haver el relleu dels Presidents del Parlament Europeu (es va escollir David Maria Sassoli, Itàlia), el Consell Europeu (Charles Michel, Bèlgica), la Comissió Europea (Ursula von der Leyen, Alemanya) i el Banc Central Europeu (Christine Lagarde, França).

Un dels temes destacats durant el 2019 ha estat el Brexit. Aquesta història que sembla no tenir fi es pot resumir de manera molt breu: el rebuig del Parlament Britànic a l'acord al qual va arribar Theresa May amb la Unió Europea (UE); tres pròrrogues de la data límit per abandonar la UE (la darrera, el 31 de gener de 2020); la dimissió de Theresa May (juny); l'elecció de Boris Johnson (juliol) per succeir-la, i la convocatòria d'eleccions anticipades (octubre) que van tenir lloc el 12 de desembre de 2019; en què Boris Johnson va aconseguir la majoria parlamentària absoluta necessària per poder fer efectiva la sortida de la UE. L'aspecte negatiu és que la història no ha arribat a la fi. Si bé el Regne Unit va abandonar la UE de manera ordenada el 31 de gener de 2020, ara s'obre una etapa en què es negociarà el nou marc de relacions comercials, econòmiques, socials i polítiques. En principi, aquest procés s'hauria de desenvolupar de manera amistosa.

Un altre tema destacat han estat les Eleccions del Parlament Europeu, en què els partits euròfobs han obtingut un lleuger augment d'escons, tot i que, afortunadament, no podran bloquejar les polítiques proeuropees. A més, quan s'analitza la situació política general, es pot concloure que el risc associat a l'avenç del populisme a Europa ha disminuït. L'increment de vots cap a partits preocupats pel medi ambient i el canvi climàtic és molt positiu, ja que reflecteix la forta conscienciació dels europeus sobre els temes que marcaran l'agenda política europea en els pròxims anys.

Si el context polític europeu va ser intens, l'espanyol ha estat vertiginós. Pedro Sánchez, que es va convertir en President del Govern el 2 de juny de 2018, després d'aprovar-se la moció de censura contra Mariano Rajoy, va posar punt final a la seva primera presidència el febrer de 2019 en convocar noves eleccions per al 28 d'abril. L'Executiu de Sánchez es va veure forçat a la convocatòria a causa de la impossibilitat d'arribar a un acord amb els partits independentistes catalans perquè s'aprovesin els Pressupostos Generals per al 2019. El PSOE va guanyar les eleccions, però, lamentablement, es van confirmar els pitjors auguris: en un context de bloqueig polític, el PSOE i la resta de partits polítics van ser incapaços d'arribar a un acord de mínims per formar govern. Al setembre, es van dissoldre les Corts i es van convocar noves eleccions generals per al 10 de novembre. Després dels comicis, la polarització política

es va agreujar: la ultradreta va incrementar substancialment la seva representació, els partits independentistes catalans van millorar i el bloc d'esquerres va perdre força. Malgrat això, i contra qualsevol pronòstic, al cap de pocs dies, el PSOE i Unides Podem van anunciar un pacte de legislatura que, gràcies a l'abstenció d'Esquerra Republicana de Catalunya i Bildu, va permetre investir Pedro Sánchez com a President del Govern. Desafortunadament, el Govern és molt fràgil i enfrontarà una governabilitat molt complicada en què hi ha el risc que es paralitzi la presa de decisions, en especial, la de les reformes estructurals necessàries perquè el país pugui incrementar el creixement a llarg termini (model territorial, sistema de pensions, sistema educatiu, innovació i desenvolupament, impostos, etc.).

L'activitat econòmica a l'Eurozona no ha estat aliena al volàtil context polític i a la pèrdua de dinamisme de l'activitat global. Així, el PIB de l'Eurozona amb prou feines va créixer un 1,1% el 2019, 0,7 p. p. menys que el 2018 i 1,4 p. p. per sota del 2017. El ritme més moderat de creixement regional és a causa, principalment, de la debilitat de la indústria, un sector estretament relacionat amb el comerç mundial. En l'àmbit de països, Alemanya s'ha vist especialment afectada per l'elevat pes de les exportacions i dels diversos sectors dins de la seva economia i, en particular, l'impacte negatiu específic que ha experimentat el sector de l'automòbil. L'alentiment de l'activitat també va afectar Itàlia, mentre que a França i Espanya el PIB va mantenir un ritme d'avenç superior al conjunt de la regió. Considerant la difícil situació econòmica de la regió, al setembre el Banc Central Europeu va anunciar un paquet de mesures d'estímul per tal de contenir una desacceleració econòmica més acusada del que es preveia, la persistència d'importants riscos a la baixa i la reduïda inflació.

Per part seva, el PIB espanyol va créixer al voltant de l'1,9% el 2019, cinc dècimes menys que el 2018. El menor ritme d'avenç és a causa, principalment, de la moderació del consum privat i la inversió. Al contrari que el 2018, el sector exterior va contribuir de manera positiva al creixement del PIB. El mercat laboral va mostrar una bona dinàmica, encara que el ritme de creació de llocs de treball es va anar alentint durant l'any. La taxa d'atur va baixar fins al 14,4% al tancament de 2019 (15,3% el 2018). La creació de llocs de treball, juntament amb unes condicions financeres favorables, va afavorir la recuperació de la renda disponible, va donar suport al consum i va permetre avançar en el procés de desendeutament.

2.2. Valor Net dels Actius

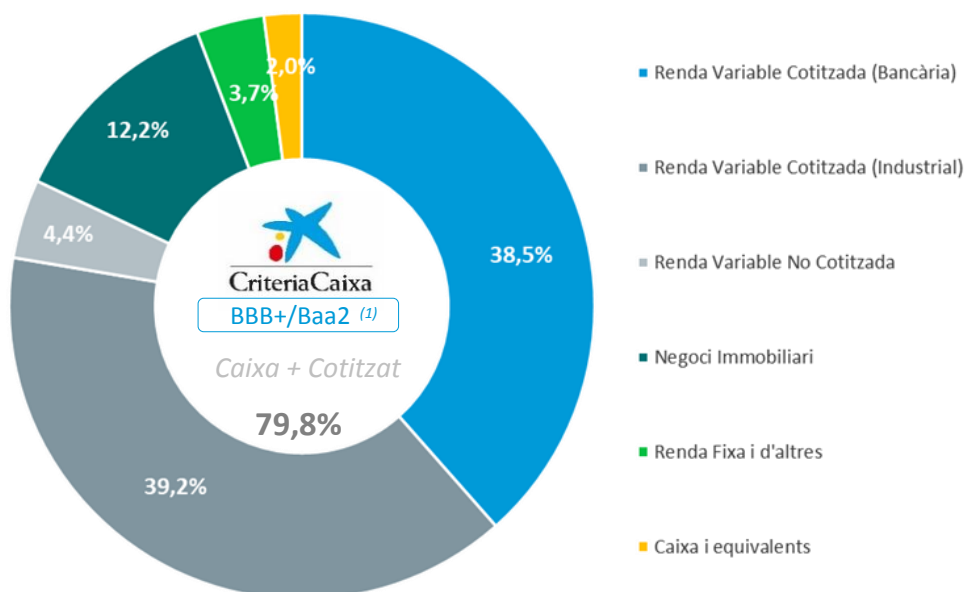
En aquest apartat es detallen les principals magnituds financeres sobre les inversions i el deute, segons es defineixen a l'Annex – Mesures Alternatives de Rendiment.

El Valor Brut dels Actius i el Deute Brut i Net, així com el Valor Net dels Actius de Criteria, a 31 de desembre de 2019 i de 2018, és el següent:

Millones de euros	31/12/2019	31/12/2018	Variació
(A) Gross Asset Value (GAV)	21.852	22.746	-3,9%
<i>del que:</i>			
(A.1) actius cotitzats (renda variable)	16.969	16.813	0,9%
(A.2) actius cotitzats (renda fixa)	25	113	-77,9%
(A.3) caixa i equivalents	454	1.381	-67,1%
(A.4) % caixa i equivalents més actius cotitzats sobre GAV $[(A.1 + A.2 + A.3) / A]$	79,8%	80,5%	-0,7 pp
(B) Deute brut	-4.826	-5.235	-7,8%
(C) Deute net $[B - A.3]$	-4.372	-3.854	13,4%
Net Asset Value (NAV) $[A + B]$	17.026	17.511	-2,8%
Ràtio endudament brut (Gross LTV) $[-B / A]$	22,1%	23,0%	-0,9 pp
Ràtio endeudament net (Net LTV) $[-C / (A - A.3)]$	20,4%	18,0%	2,4 pp

VALOR BRUT DELS ACTIUS (GAV)

A 31 de desembre de 2019, el GAV pujava a 21.852 milions d'euros i es componia d'un 77,7% en renda variable cotitzada, un 12,2% en negoci immobiliari, un 4,4% de renda variable no cotitzada, un 3,7% de renda fixa i d'altres i, finalment, un 2,0% en caixa i equivalents.



1. Qualificacions segons Fitch i Moody's

Aquesta composició del GAV mostra una liquiditat de la cartera elevada, ja que el 79,8% correspon a actius cotitzats (renda variable i renda fixa) i a caixa i equivalents. A continuació es detallen els canvis més rellevants de cadascun dels seus components durant el 2019:

Renda variable cotitzada

El valor de mercat d'aquesta cartera a 31 de desembre de 2019 puja a un total de 16.969 milions d'euros. Aquesta cartera té una qualitat creditícia còmoda (amb un *rating* mitjà de BBB+ segons les agències principals) i genera una rendibilitat per dividend superior al 4%.

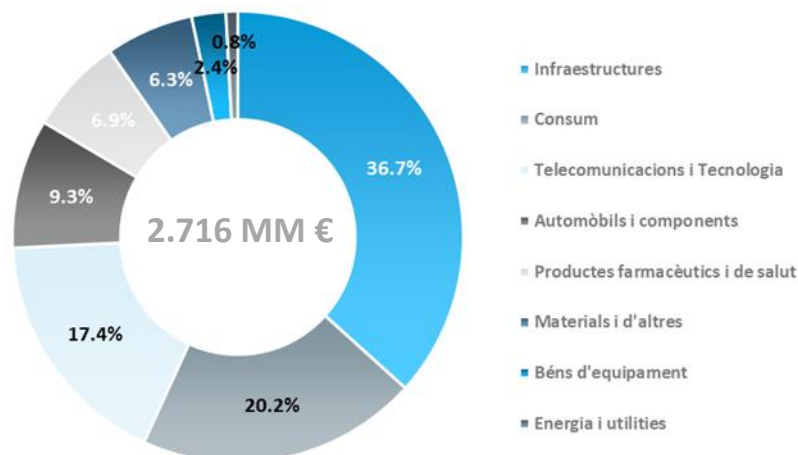
Durant el 2019 la cartera de renda variable cotitzada s'ha vist incrementada al voltant de l'1% respecte al tancament de 2018, principalment per la combinació de factors següent:

- Una inversió neta de 910 milions d'euros, com a continuació del procés de diversificació iniciat l'exercici anterior després de la venda d'Abertis. Destaca la inversió neta efectuada a Cellnex, que ha pujat a 115 milions d'euros, després de les dues ampliacions de capital que ha dut a terme la companyia durant l'any (vegeu Nota 8.1 dels Comptes Anuals Individuals adjunts). D'altra banda, s'ha dut a terme una inversió neta de 551 milions d'euros en més de 30 noves companyies, i s'ha ampliat la inversió, per un import de 244 milions d'euros, en companyies que ja formaven part de la cartera a 31 de desembre de 2018.
- Una reducció de valor de la cartera de 754 milions d'euros, explicats, en bona part, pel comportament de les participacions del sector bancari (-1.368 milions d'euros de valor) i, en especial, CaixaBank i The Bank of East Asia, les cotitzacions dels quals han caigut el 2019 un 11,6% i un 28,4%, respectivament. En canvi, el bon comportament de la cartera industrial i de serveis (+614 milions d'euros, 336 milions d'euros dels quals corresponen a Cellnex), han permès compensar parcialment l'evolució del sector bancari.

A l'efecte de gestió, Criteria segmenta la cartera de renda variable entre:

- **Cartera Històrica**, que es compon de les participacions en què Criteria exerceix una influència significativa a través de la presència en els seus òrgans de govern, com ara CaixaBank, The Bank of East Asia, Grupo Financiero Inbursa i Naturgy, així com Suez. El valor de mercat a 31 de desembre de 2019 puja a 14.253 milions d'euros.
- **Cartera de Diversificació**, que es compon de les participacions que tenen com a objectiu la diversificació de la cartera, amb una rendibilitat adequada al risc, tant a través dels dividends com a través de revaloració dels preus de mercat. Per regla general, no s'ostenta presència en els òrgans de govern respectius, i l'import de la inversió, menor que la cartera històrica, permet monetitzar-les de manera àgil i segura. La cartera inclou més de 50 noms, entre els quals destaquen les participacions a Cellnex i Telefónica. El valor de mercat a 31 de desembre de 2019 puja a 2.716 milions d'euros.

La composició dels principals sectors de la Cartera de Diversificació es mostra a continuació:



Renda variable no cotitzada

La cartera de renda variable no cotitzada puja, a 31 de desembre de 2019, a un total de 954 milions d'euros, en què destaca la participació del 99,50% a Saba Infraestructuras, valorada en 746 milions d'euros (a preus de l'última transacció). En aquest sentit, durant el primer semestre de l'exercici, Criteria ha iniciat un procés de desinversió en aquesta participació, que s'espera que finalitzi en un termini inferior a 12 mesos (vegeu Nota 9 dels Comptes Anuals Individuals adjunts).

Altres participacions minoritàries o negocis inclosos en aquest apartat són el 20% a Vithas Sanidad, el 15% a Aigües de Barcelona i tota l'activitat de Capital Risc que el Grup gestiona a través de la gestora Caixa Capital Risc i la societat Criteria Venture Capital, ambdues participades per Criteria al 100%. Durant l'any, no hi ha hagut variacions de valor significatives en aquesta cartera.

Negoci Immobiliari

La gestió dels immobles del Grup es fa a través d'Inmo Criteria Caixa (societat participada al 100% per Criteria), que té un experimentat equip de professionals i compta amb sistemes d'informació propis dissenyats per donar suport a tota l'operativa immobiliària.

A 31 de desembre de 2019, el Grup gestiona una cartera d'actius immobiliaris per un import de 2.657 milions d'euros, 852 milions d'euros dels quals estan comptabilitzats al balanç de Criteria.

La cartera d'actius immobiliaris que gestiona el Grup està segmentada segons la tipologia d'actius i l'estratègia de gestió amb cadascun:

- Lloguer patrimonial (41%)
- Desenvolupament d'actius immobiliaris (27%)
- Desinversió activa (32%)

El 2019, el valor net comptable consolidat s'ha reduït 82 milions d'euros, principalment per les vendes que s'han fet.

Renda fixa i d'altres

A 31 de desembre de 2019, aquesta cartera inclou, principalment, els conceptes següents:

- Dret de cobrament davant de l'Administració Tributària per l'Impost de Societats corresponent a l'exercici 2018, per un import de 594 milions d'euros, relatiu, bàsicament, al pagament a compte de la plusvàlua obtinguda de la venda de la participació a Abertis (plusvàlua que està exempta de l'Impost sobre Societats). Es calcula que es cobrarà aquest import durant el primer semestre de l'exercici 2020.
- Préstec a favor de Saba Infraestructuras, per un import de 157 milions d'euros, en condicions de mercat, amb venciment el juny de 2020.
- Cartera de bons corporatius cotitzats, d'àmbit europeu, per un import total de 25 milions d'euros, amb un venciment mitjà inferior a tres anys.
- Dipòsits en divises per un import de 16 milions d'euros.

El 2019, aquesta cartera s'ha reduït 41 milions d'euros, principalment pels venciments o desinversions de bons corporatius i deute públic que Criteria mantenia a 31 de desembre de 2018.

Caixa i Equivalents

Criteria gestiona els excedents de liquiditat partint de dues premisses incloses a la seva política financera:

- Disponibilitat/liquiditat dels fons
- Qualitat creditícia de les contraparts

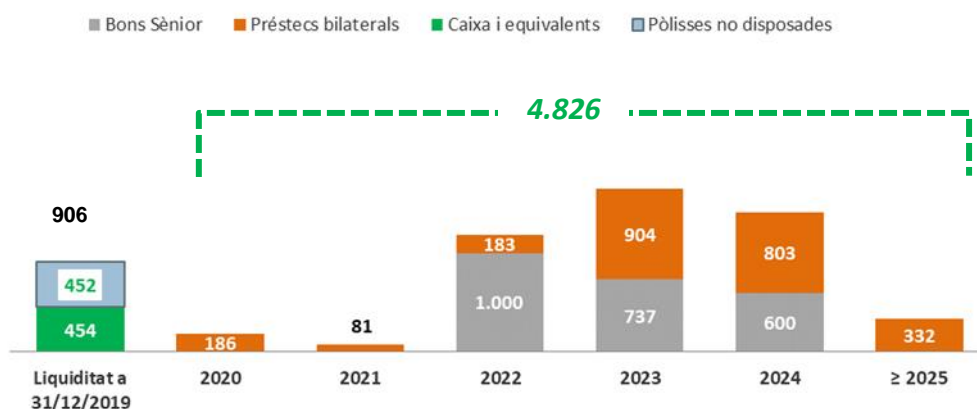
A 31 de desembre de 2019, l'import de caixa i equivalents puja a 454 milions d'euros (1.381 milions d'euros a 31 de desembre de 2018). La reducció respecte al tancament de 2018 és a causa, principalment, de les inversions en renda variable cotitzada que s'han fet, així com de la reducció del deute brut. Aquest saldo es compon de dipòsits i comptes corrents mantinguts en entitats financeres amb qualificació creditícia de grau d'inversió. La remuneració mitjana d'aquests dipòsits i comptes corrents ha estat del 0%.

DEUTE BRUT (*Gross Debt*)

A 31 de desembre de 2019, el Deute brut del Grup Criteria puja a 4.826 milions d'euros (5.235 milions d'euros a 31 de desembre de 2018). Els aspectes més significatius esdevinguts durant el 2019 han estat:

- **Emissió de deute:** el 10 d'abril de 2019, Criteria va fer una emissió de bons sènior amb venciment a 5 anys, per un import de 600 milions d'euros, amb l'objectiu de finançar parcialment el venciment del deute que es detalla a continuació. Les condicions finals de l'emissió inclouen un preu d'emissió del 99,44% i un cupó anual de l'1,375%. Aquesta emissió permet que Criteria estengui el seu perfil de venciments i redueixi els costos financers.
- **Venciments:** el 9 de maig de 2019 va arribar al venciment una emissió de bons sènior per un import de 1.000 milions d'euros, dels quals Criteria mantenia 28 milions d'euros en autocartera. Aquesta emissió meritava un cupó del 2,375%.
- **Millora de condicions financeres de préstecs bilaterals:** a finals del quart trimestre de l'exercici, per a un import total de 200 milions d'euros, s'ha reduït el diferencial de crèdit de l'1,09% al 0,65% i se n'ha allargat la vida mitjana 3,1 anys.

Perfil de venciments del deute brut a 31 de desembre de 2019



Imports en milions d'euros

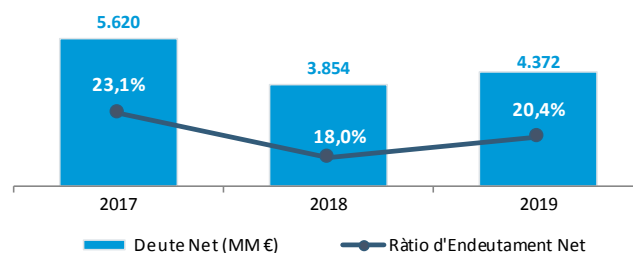
Dels 4.826 milions d'euros, 26 milions d'euros corresponen a préstecs hipotecaris amb CaixaBank.

El 94,6% dels venciments són a partir de l'exercici 2022. La vida mitjana del deute és de 3,3 anys.

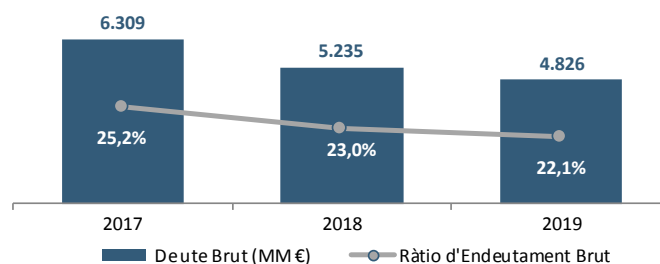
Evolució de l'LTV

Criteria ha dut a terme un despallanquejament continuat en els últims exercicis. Això ha permès situar els nivells de palanquejament net al voltant del 20%, en línia amb els objectius definits a mitjà i llarg termini a la política financera, en què la ràtio d'endeutament és un factor central:

Ràtio d'endeutament net (Net LTV)

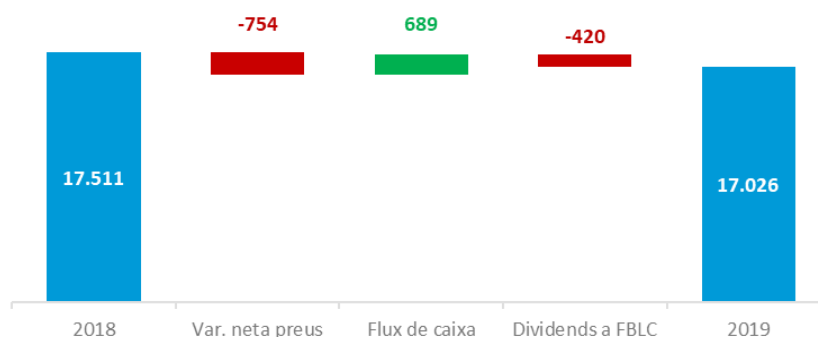


Ràtio d'endeutament brut (Gross LTV)



VALOR NET DELS ACTIUS (NAV)

Durant l'exercici 2019, el NAV de Criteria s'ha reduït un 2,8%, i s'ha situat en 17.026 milions d'euros. A continuació es mostra el desglossament dels components principals que expliquen aquesta variació:



L'import de «Flux de caixa» es compon, principalment, dels dividendes cobrats de la cartera de renda variable (cotitzada i no cotitzada), el flux de caixa positiu del negoci immobiliari, menys les despeses financeres suportades i menys les despeses d'estructura del segment d'Activitats Corporatives de la nota 23 d'Informació financera per segments dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2019.

2.3. Resultat dels negocis

Compte de resultats individual de Criteria, a l'efecte de gestió:

Milions d'euros (MM €)	2019	2018	Var. (%)
Dividend Cartera Bancària	305	359	-15%
CaixaBank	239	359	-33%
The Bank of East Asia	23	-	-
Grupo Financiero Inbursa	43	-	-
Dividend Cartera Industrial	407	448	-9%
Naturgy	321	340	-6%
Abertis	-	79	-
Telefónica	25	-	-
Suez	24	24	-
Altres	37	5	-
Gestió d'actius immobiliaris	(33)	11	-
Despeses d'estructura	(37)	(33)	-12%
Resultat d'exploració	642	785	-18%
Resultat financer	(82)	(107)	23%
Resultats per vendes i altres	45	27	-
Resultat abans d'impostos	605	705	-14%
Impost de societats	30	(34)	-
Resultat net recurrent	635	671	-5%
Resultats extraordinaris	-	1.888	-
Resultat net Criteria	635	2.559	-75%

Dividends Cartera Bancària

CaixaBank

En l'exercici 2019, amb motiu del canvi en la política de dividends que va anunciar el banc a principis de 2019 (deixar de distribuir un dividend a compte més un dividend complementari, per distribuir únicament un dividend complementari), CaixaBank ha distribuït un sol dividend, en efectiu, de 0,10 euros per acció, davant els dos dividends en efectiu per un total de 0,15 euros per acció distribuïts el 2018.

Criteria ha registrat un ingrés per dividends de 239 milions d'euros, un 33% inferior respecte als 359 milions registrats l'any anterior.

Grupo Financiero Inbursa (GFI)

En l'exercici 2019, el GFI ha distribuït dividends en efectiu per 1,50 Pesos Mexicans per acció (0,0705 euros per acció), cosa que ha significat un ingrés per dividends a Criteria de 43 milions d'euros.

En l'exercici 2018, Criteria no va registrar dividends del GFI en el compte de resultats. Es va rebre un dividend de 12 milions d'euros en efectiu, que corresponien a 0,48 *Pesos Mexicans* per acció (0,021 euros per acció). Com que el dividend es va distribuir contra els resultats del GFI generats en anys anteriors a l'adquisició d'aquesta participació per part de Criteria, el dividend es va registrar contra el cost comptable de la participació.

The Bank of East Asia (BEA)

En l'exercici 2019, el BEA ha distribuït dividends per un import de 0,78 *Dòlars de Hong Kong* per acció (0,088 euros per acció), dels quals Criteria ha rebut un 48% en accions. Criteria ha registrat un ingrés per dividends de 23 milions d'euros, corresponents a 0,40 *Dòlars de Hong Kong* per acció (0,046 euros per acció). Els dividends rebuts en accions del BEA durant l'exercici 2019 pugen a un contravalor de 21 milions d'euros, corresponents a 0,38 *Dòlars de Hong Kong* per acció (0,042 euros per acció).

Durant l'exercici 2018, en haver rebut Criteria el dividend del BEA íntegrament en accions, no es va registrar cap ingrés comptable per dividends. Els dividends rebuts en accions del BEA durant l'exercici 2018 van pujar a un contravalor de 57 milions d'euros, corresponents a 1,11 *Dòlars de Hong Kong* per acció (0,117 euros per acció).

Dividends de la Cartera Industrial i de Serveis

Naturgy

En l'exercici 2019, Naturgy ha distribuït dividends per 1,337 euros per acció, davant dels 1,40 euros per acció distribuïda el 2018.

Criteria ha registrat un ingrés per dividends de 321 milions d'euros, 273 milions d'euros dels quals es van cobrar directament de Naturgy, i els 48 milions d'euros restants es van cobrar, indirectament, a través d'Energía Boreal 2018, S.A.

En l'exercici 2018, Criteria va registrar un ingrés per dividends de Naturgy de 340 milions d'euros, 324 milions d'euros dels quals es van cobrar directament de Naturgy, i els 16 milions d'euros restants es van cobrar, indirectament, a través d'Energía Boreal 2018, S.A.

Abertis

En l'exercici 2018, durant el temps en què Criteria va tenir, directament o indirectament, accions d'Abertis (fins a l'OPA feta efectiva el mes de maig), aquesta última va distribuir dividends per 0,40 euros per acció. Criteria va registrar un ingrés per dividends directes i indirectes (a través d'Inversiones Autopistas, S.A., de la qual Criteria tenia un 55,5%) de 79 milions d'euros.

Telefónica

En els exercicis 2019 i 2018, Telefónica ha distribuït un dividend de 0,40 euros per acció, cosa que ha suposat uns ingressos per a Criteria de 25 i 20 milions d'euros el 2019 i 2018, respectivament.

No obstant això, com que el dividend de 2018 es va distribuir contra resultats de Telefónica generats en anys anteriors a l'adquisició de la participació per part de Criteria, el dividend es va registrar contra el cost comptable de la participació.

Suez

En els exercicis 2019 i 2018, Suez ha distribuït un dividend de 0,65 euros per acció. Aquesta retribució ha suposat un ingrés per a Criteria de 24 milions d'euros en ambdós exercicis.

Altres

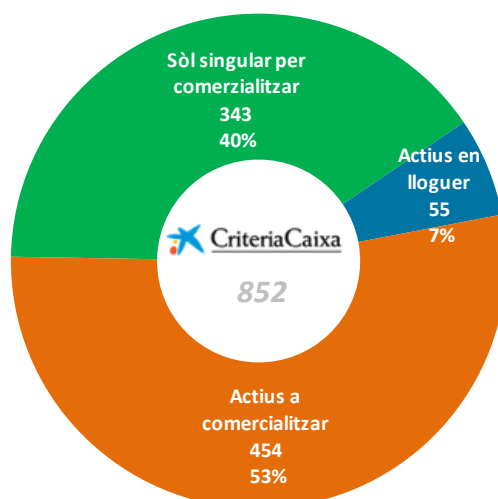
En l'exercici 2019, els dividends restants, per un import de 37 milions d'euros, corresponen principalment als dividends rebuts de les noves participacions classificades com a Cartera de Diversificació. En canvi, en l'exercici 2018, els 5 milions d'euros restants corresponen, principalment, als dividends rebuts d'Aigües de Barcelona.

Adicionalment, el 2019 Criteria ha rebut dividends per un import de 37 milions d'euros, entre els quals destaquen els 20 milions d'euros que s'han rebut de Saba Infraestructuras, que s'han registrat contra cost de la cartera, perquè és distribució de resultats anteriors a l'adquisició de la participada. En canvi, en l'exercici 2018 es van rebre dividends per un import de 13 milions d'euros, entre els quals destaquen els 10 milions d'euros de Saba Infraestructuras.

Gestió d'actius immobiliaris

A 31 de desembre de 2019, la cartera d'actius immobiliaris en el balanç de Criteria puja a 852 milions d'euros, i estan segmentats de la manera següent:

milions d'euros



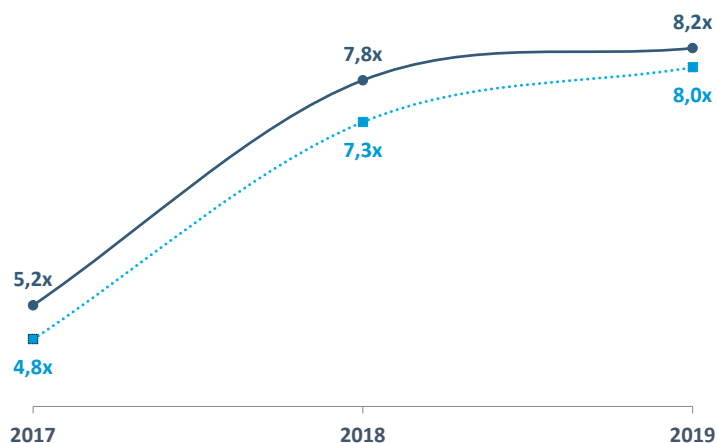
Les vendes efectuades a Criteria durant l'exercici 2019 pugen a 151 milions d'euros (111 milions d'euros el 2018), mentre que els lloguers han aportat uns ingressos de 6 milions d'euros (13 milions d'euros el 2018). Un cop descomptats els costos de venda i comercialització, així com les despeses d'estructura, el resultat d'explotació ha estat de -18 milions d'euros (-16 milions d'euros el 2018). El menor resultat de l'exercici 2019 és a causa, principalment, de l'estalvi en despeses d'explotació, que no compensa el menor marge de vendes pel *mix* del producte atomitzat venut, i de la disminució de l'ingrés per lloguers.

Resultat financer

Criteria ha millorat el seu resultat financer 25 milions d'euros, principalment per la reducció de les despeses financeres, a causa de:

- Reducció del volum de deute mitjà de 720 milions d'euros, fins als 4.946 milions d'euros el 2019, gràcies a l'amortització anticipada de préstecs bilaterals efectuada a finals del primer semestre de 2018 (1.060 milions d'euros), així com al venciment d'una emissió deute sènior el maig de 2019 (1.000 milions d'euros), parcialment refinançada per una nova emissió efectuada l'abril de 2019 (600 milions d'euros).
- Millora de -0,16 p. p. del cost mitjà del deute fins a l'1,83% el 2019, principalment per:
 - Gestió activa del passiu: renegociació de condicions financeres de préstecs bilaterals.
 - Tipus d'interès del deute sènior vençut de 1.000 milions d'euros (cupó del 2,375%) superior al de la nova emissió de deute sènior de 600 milions d'euros (cupó de l'1,375%).

La reducció de les despeses financeres s'ha traduït en una millora de la ràtio de cobertura d'interessos (ICR, pel seu acrònim anglès), que mesura la capacitat de generació de recursos recurrents interns per fer front als interessos derivats del deute. Aquesta ràtio es mostra tant en el còmput total (que considera els dividends totals, tant en efectiu com en *scrip dividend*) com a *cash* (que només considera els dividends percebuts en efectiu):



Resultat per vendes i altres

L'epígraf «Resultats per vendes i d'altres», corresponent al 2019 inclou, principalment:

- Resultat per la venda d'accions de la Cartera de Diversificació, per un import de 54 milions d'euros, en què destaquen les vendes de Cellnex Telecom, que han aportat un resultat positiu de 45 milions d'euros (vegeu Nota 17.a dels Comptes Anuals adjunts).
- Devolució d'una sanció de la CNMV en l'exercici 2012, per un import de 5 milions d'euros. Aquest sanejament estava relacionat amb un possible incompliment d'obligacions que estableix la Llei del Mercat de Valors referents a l'avaluació de la conveniència dels clients als quals se'ls col·locava l'emissió de preferents.
- Registre d'un deteriorament de determinades participacions per un import de 8 milions d'euros (vegeu Notes 7 i 17.g dels Comptes Anuals adjunts).
- Variació negativa del valor de mercat dels contractes de permutes de tipus d'interès vigents, per un import de 4 milions d'euros.
- Variació del valor raonable d'instruments financers derivats el subjacent dels quals són accions, per un import de 3 milions d'euros (vegeu Nota 17.a dels Comptes Anuals adjunts).

D'altra banda, en l'exercici 2018 es van registrar en aquest epígraf, principalment:

- Resultat per la venda de 4.200.000 accions de Naturgy (un 0,42% del seu capital social). Aquestes operacions van aportar un resultat positiu de 38 milions d'euros.
- Variació del valor de mercat dels contractes de permutes de tipus d'interès vigents, que van generar unes pèrdues per un import d'11 milions d'euros.
- La gestió dels excedents de caixa en divisa van generar un resultat positiu de 4 milions d'euros.

Resultats extraordinaris

En l'exercici 2018, es van registrar en aquest epígraf, principalment:

- Resultat per la venda d'accions d'Abertis. En el marc de l'OPA que van llançar conjuntament Atlantia, ACS i Hochtief, Criteria va vendre totes les accions que tenia, tant directament com indirectament (a través de la Societat Inversiones Autopistas, S.A.). Van ser un total de 182.654.913 accions, que es van vendre al preu de 18,36 euros per acció.

El resultat total de l'OPA, net de despeses vinculades a la transacció, va ser de 2.090 milions d'euros.

A nivell comptable, el resultat originat per les accions posseïdes i venudes directament va quedar registrat dins de «Resultat per alienació d'inversions en empreses del grup i associades» (vegeu Nota 17.b dels Comptes Anuals adjunts), mentre que el resultat de les accions posseïdes i venudes a través d'Inversiones Autopistas, S.A., va quedar registrat dins dels «Ingressos de participacions en capital» procedents d'aquesta societat (vegeu Nota 17.a dels Comptes Anuals adjunts).

- Repartiment de reserves d'Inversiones Autopistas, S.A. Un cop venudes les accions que es tenien d'Abertis, s'ha liquidat la societat. El repartiment de reserves generades en anys anteriors va reportar, per a Criteria, 15 milions d'euros.

A nivell comptable, aquest repartiment de reserves va quedar registrat a «Ingressos de participacions en capital» procedents d'aquesta societat (vegeu Nota 17.a dels Comptes Anuals adjunts).

- **Deteriorament de la participació al Grupo Financiero Inbursa.** A 31 de desembre de 2018, Criteria va efectuar un test de deteriorament per avaluar el valor recuperable de les seves participacions i comprovar la correcció del valor pel qual consten registrades. Aplicant aquestes proves a la participació al GFI, es va arribar a la conclusió que el *fair value* de la participació estava 217 milions per sota del valor que tenia en el balanç de Criteria, import que es va dotar en el compte de resultats de l'exercici 2018 (vegeu Notes 7.3 i 17.g dels Comptes Anuals adjunts).

3. RISCOS I INCERTESES

Els riscos de caràcter financer (liquiditat, crèdit, deteriorament de les participacions accionaries, deteriorament dels actius immobiliaris, deteriorament d'altres actius, mercat i fiabilitat de la informació financera) es desenvolupen a la Nota 21 dels comptes anuals individuals adjunts i en els apartats E i F.2.1 de l'Informe Anual de Govern Corporatiu adjunt.

4. INFORMACIÓ SOBRE QUALIFICACIONS CREDITÍCIES

Les qualificacions creditícies atorgades a Criteria són:

Agència	Qualificació	Última revisió
Fitch	BBB+ (estable)	11/12/2019
Moody's	Baa2 (estable)	20/03/2019

5. ACTIVITATS DE RECERCA I DESENVOLUPAMENT

Criteria no ha dut a terme activitats en matèria de recerca i desenvolupament.

No obstant això, Criteria, a través de les seves societats 100% participades Caixa Capital Risc i Criteria Venture Capital, gestiona o participa en companyies de capital de risc, en què:

- Inverteix en les primeres etapes de companyies espanyoles innovadores i amb un elevat potencial de creixement, i les acompanya en les diferents etapes del seu desenvolupament.
- Dedica la seva atenció als sectors emergents: ciències de la vida, tecnologia i digital i tecnologies per a la indústria.
- Gestiona 9 societats i fons d'inversió amb un import de 212 milions d'euros. A 31 de desembre de 2019, tenia 123 empreses en cartera.

Adicionalment s'ha col·laborat amb l'Obra Social "la Caixa" en el programa CaixaImpulse, que desenvolupa una intensa activitat de suport als emprenedors a tota la Península Ibèrica.

6. OPERACIONS SOBRE ACCIONS PRÒPIES

A 31 de desembre de 2019, la Fundació Bancària "la Caixa" és propietària del 100% de les accions de Criteria. No s'han fet operacions amb accions pròpies.

7. OBRA SOCIAL "la Caixa"

"la Caixa" manté des de fa 115 anys la seva essència, que es caracteritza per un fort compromís social i una vocació de treball a favor de l'interès general. L'any 1904, l'advocat Francesc Moragas Barret va fundar la Caixa de Pensions per a la Vellesa i d'Estalvis de Catalunya i les Balears, amb el suport de diverses entitats de la societat civil catalana. Actualment, aquesta entitat es denomina Fundació Bancària "la Caixa", que ara mateix és la primera fundació d'Espanya, la segona d'Europa i una de les més importants del món per volum d'inversió social.

"la Caixa" ha incrementat en els últims anys el pressupost, que s'ha situat, el 2019, en 545 milions d'euros. El balanç és de 51.000 iniciatives anuals, amb més de 16 milions de beneficiaris, fruit de la col·laboració d'empleats, voluntaris, entitats socials, escoles, universitats i centres de salut, entre d'altres.

Alineada amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible de les Nacions Unides

Per tal d'erradicar la pobresa, reduir la desigualtat i cuidar del planeta, "la Caixa" està alineada amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides. Així, para especial atenció en els programes amb més impacte transformador, com ara els que combaten la pobresa infantil i l'exclusió social, els que fomenten l'ocupació i els que ajuden a millorar les condicions de vida de les persones més vulnerables. L'activitat també es concentra en altres àmbits fonamentals per promoure el progrés i la igualtat d'oportunitats, com la recerca biomèdica i la innovació, la formació d'excel·lència, la cultura i l'educació.

Compromís social, responsabilitat i confiança

Compromís social, responsabilitat i confiança són els tres valors de "la Caixa". Entre els projectes socials amb vocació transformadora destaca CaixaProinfancia. Aquest programa fa més de 10 anys que trenca el cercle de pobresa en famílies en situació de vulnerabilitat, perquè contribueix al desenvolupament social i educatiu dels menors de 18 anys. Atén cada any més de 62.000 infants de llars en risc d'exclusió. I ho fa amb ajuda de més de 400 entitats col·laboradores.

Juntament amb la lluita contra la pobresa infantil, el foment del treball és una altra de les línies d'actuació prioritàries. En aquest sentit, el programa ha aconseguit el 2019 la integració laboral de 43.757 persones, amb la col·laboració de 14.198 empreses contractants.

En l'àmbit de la salut, l'entitat ha commemorat el desè aniversari d'un programa singular al món: el d'Atenció Integral de Persones amb Malalties Avançades, que compta amb 52 equips en 143 hospitals i 133 equips domiciliaris. El programa ha atès, el 2019, 30.381 pacients i 39.617 familiars.

Facilitar l'accés a l'habitatge és una altra de les prioritats de la "la Caixa". L'entitat compta amb un parc de més de 22.000 habitatges socials, juntament amb els programes d'habitatge de CaixaBank, repartits per tot el territori a disposició de joves, persones grans i famílies que han tingut reduccions als seus ingressos.

El de la gent gran és un dels col·lectius prioritaris per a "la Caixa" des dels seus orígens. El 2019, el programa ha comptat amb 789.038 participants en les 16.838 activitats organitzades per afavorir l'envelliment actiu i saludable i per prevenir l'aïllament.

Compromís amb la societat

El Grup "la Caixa" promou el compromís de les persones amb la societat a través dels empleats en actiu, jubilats, clients, amics i familiars. Amb més de 5.800 voluntaris en actiu, constitueix una de les associacions més dinàmiques del territori espanyol.

La identificació de les pràctiques transformadores en educació és una de les principals línies d'intervenció d'EduCaixa per promoure el canvi i donar resposta a les necessitats educatives del segle XXI. Així, el programa ha arribat el 2019 a més de 2 milions d'alumnes a través de 8.060 centres educatius.

Apropar l'educació digital en entorns vulnerables de l'Àfrica, l'Amèrica Llatina i Àsia és l'objectiu de Profutur. Aquesta iniciativa, que ha inspirat el Papa Francesc i que han promogut l'Obra Social "la Caixa" i la Fundació Telefónica, s'ha ampliat el 2019 fins a comprendre 34 països en benefici de més de 10 milions d'infants en edat escolar des que va començar el programa.

També en l'àmbit internacional, fa més de 20 anys que "la Caixa" genera oportunitats i coopera amb els col·lectius més vulnerables a tot el món. El 2019, ha consolidat la col·laboració amb entitats de referència, com la Fundació Bill & Melinda Gates, ISGlobal, Unicef, Gavi i ACNUR, en la lluita contra la malària, la pneumònia i la malnutrició.

En l'àmbit local, cal destacar la tasca que duen a terme la Fundació de l'Esperança a Barcelona i l'EspaiCaixa Francesc d'Assís a Manresa. En la seva lluita contra la pobresa i l'exclusió social, aquestes dues entitats d'acció social de proximitat atenen cada any més de 3.000 persones.

79 reptes amb impacte social

La recerca biomèdica i la innovació, així com la formació d'excel·lència constitueixen un altre dels pilars de "la Caixa". 79 projectes de recerca d'Espanya i Portugal han rebut finançament el 2019 a través dels programes de beques, recerca i innovació. L'entitat compta amb la convocatòria privada de projectes de salut més important d'Espanya i Portugal.

A través de l'Observatori Social de "la Caixa" s'informa la societat dels resultats i de les tendències de les ciències socials en matèria d'inclusió social, educació, ciència i cultura. Al seu torn, el Palau Macaya se centra en el diàleg, la reflexió, l'impuls del coneixement i la transformació social.

Acostar la cultura i la ciència a totes les persones

A través de la divulgació de la cultura i la ciència, "la Caixa" afavoreix el creixement personal i la integració social. Els vuit centres CaixaForum han organitzat, el 2019, 32 exposicions i més de 10.000 activitats, a les quals han assistit 2,6 milions de visitants. Les aliances amb grans institucions com el British Museum, el Centre Pompidou o el Museu del Prado, així com la programació d'excel·lència i la proximitat en el territori, són algunes de les claus del model CaixaForum.

Paral·lelament, CosmoCaixa ha fet 15 anys, i s'ha consolidat com el primer museu de la ciència d'Espanya. El 2019, ha organitzat més de 8.000 activitats a les quals han assistit més d'1 milió de visitants.

8. ALTRA INFORMACIÓ

8.1. Informació sobre el període mitjà de pagament a proveïdors

L'entrada en vigor de la Llei 15/2010, de 5 de juliol, que va modificar la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials, estableix l'obligació per a les societats de publicar de manera expressa les informacions sobre els terminis de pagament als seus proveïdors en la memòria dels seus comptes anuals. En relació amb aquesta obligació d'informació, el 4 de febrer de 2016 s'ha publicat al BOE una nova resolució emesa per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes (ICAC) que deroga l'anterior de 29 de desembre de 2010.

D'acord amb el que s'indica en la resolució de 29 de gener de 2016, a continuació es desglossa la informació requerida amb relació als pagaments efectuats i pendents de pagament en la data del tancament del balanç:

Període mitjà de pagament i ràtios de pagament a proveïdors

(Dies)	Dies	
	2019	2018
Període mitjà de pagament a proveïdors	16	13
Ràtio d'operacions pagades	16	12
Ràtio d'operacions pendents de pagament	27	30

Pagaments fets i pendents en la data de tancament del balanç

(Milers d'euros)	Import	
	2019	2018
Total pagaments fets	70.955	81.464
Total pagaments pendents	2.672	2.214
Total pagaments de l'exercici	73.627	83.678

8.2. Canals d'informació de Criteria

Criteria disposa dels canals d'informació següents:

- Web corporatiu (www.criteriacaixa.com) en què s'informa principalment de la cartera d'inversions, de l'activitat emissora de la societat, dels òrgans de govern i de la informació economicofinancera periòdica. S'hi han comptabilitzat 35.439 visites el 2019.
- Dues bústies de correu electrònic: un d'atenció a inversors institucionals i analistes (investor.relations@criteria.com), un altre d'informació general (info@criteria.com) i un formulari per a temes relacionats amb la cartera d'immobles.

9. FETS POSTERIORS

- L'Accionista Únic, a la reunió del 6 de febrer de 2020, ha acordat distribuir un dividend amb càrrec a la prima d'emissió per un import de 75 milions d'euros, que s'ha pagat a la Fundació Bancària "la Caixa" en data 7 de febrer de 2020.
- Els forts impactes soferts en l'evolució dels mercats financers internacionals des de finals de febrer i principis de març de 2020, com a conseqüència tant de la propagació geogràfica de la pandèmia del covid-19 com de les tensions en el mercat de petroli per la guerra de preus iniciada per l'Àrab Saudita i Rússia, han provocat que l'evolució anual d'importants índexs com l'Eurostoxx, el Dow Jones o l'IBEX 35, hagi estat molt volàtil a la vegada que negativa, sent una de les correccions més greus des de la crisi financera del 2008.

Tenint en consideració la complexa situació dels mercats a causa de la globalització d'aquests, l'absència, de moment, d'un tractament mèdic eficaç contra el virus, i la incertesa sobre les seves conseqüències, a curt, mitjà i llarg termini en l'economia, en la data de formulació d'aquests Comptes Anuals encara no és possible fer una valoració fiable dels possibles impactes sobre la Societat i el seu Grup.

En aquest sentit, tenint en compte els fets descrits amb anterioritat, els Administradors de la Societat han fet una avaluació preliminar i consideren, basant-se en la millor informació disponible en la data de formulació d'aquests Comptes Anuals, que la Societat té palanques per gestionar el risc de liquiditat que es pugui produir, per bé que, pel que fa al risc de mercat dels instruments de capital cotitzats, aquest podria tenir un impacte negatiu en el valor recuperable d'aquests, el qual dependrà en gran mesura de l'evolució i expansió de la pandèmia del covid-19 en els propers mesos així com de les mesures adoptades pels agents del mercat. En aquest sentit, les Notes 10 i 11 dels comptes anuals consolidats adjunts inclouen la informació més rellevant de les principals inversions financeres del Grup en la data de tancament dels Estats Financers Consolidats.

10. INFORME DE GOVERN CORPORATIU CORRESPONENT A L'EXERCICI 2019

La Llei 16/2007, de 4 de juliol, de reforma i adaptació de la legislació mercantil en matèria comptable per a la seva harmonització internacional amb base en la normativa de la Unió Europea, va donar una nova redacció a l'article 49 del Codi de Comerç, que regula el contingut mínim de l'informe de gestió. Sobre la base d'aquesta regulació, Criteria inclou en una secció separada de l'Informe de gestió l'Informe anual de govern corporatiu.

Adjunt a aquest informe de gestió es presenta una edició maquetada del text íntegre de l'Informe Anual de Govern Corporatiu de Criteria Caixa, S.A.U. corresponent a l'exercici 2019, que ha formulat el Consell d'Administració de la Societat a la sessió del 30 de març de 2020. L'informe original, elaborat d'acord amb el format i la normativa vigent, està disponible a la pàgina web www.criteriacaixa.com i a la de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

11. ANNEX – MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT

El Grup elabora els seus Estats financers consolidats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF), i la matriu, Criteria Caixa, S.A.U., d'acord amb el Pla General de Comptabilitat (PGC). A més de la informació financera extreta dels Estats financers individuals i consolidats, el Grup utilitza certes Mesures Alternatives del Rendiment (MAR), segons la definició de les Directrius sobre Mesures

Alternatives del Rendiment que va publicar l'European Securities and Markets Authority (ESMA) el 5 d'octubre de 2015 (Directrius ESMA). El Grup considera que les MAR proporcionen informació addicional per explicar i avaluar el seu rendiment al llarg del temps.

Aquestes mesures no estan definides a les NIIF ni al PGC; per tant, s'han de considerar com a informació addicional, i no substitueixen, en cap cas, la informació financera que s'elabora segons aquestes normes comptables. Els auditors externs no han revisat ni auditat les MAR. Així mateix, la forma en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables.

El Grup utilitza les següents MAR per descriure les seves activitats i rendiment: «Valor brut dels actius» (GAV), «Deute brut» (*Gross Debt*), «Caixa i equivalents», «Deute net» (*Net Debt*), «Valor net dels actius» (NAV), «Ràtio d'endeutament» (LTV) i «Ràtio de cobertura d'interessos» (ICR). El Grup utilitza aquestes mesures per planificar, pressupostar, reportar (internament i externament) i revisar el seu rendiment.

La Direcció del Grup considera que aquestes mesures són d'ús comú entre els seus comparables en el sector i són mètriques rellevants que utilitzen els analistes de crèdit, les agències de *rating* i la comunitat inversora per analitzar societats *holding* com Criteria.

El Grup intenta utilitzar aquestes MAR de manera consistent al llarg del temps. A continuació es detallen les definicions i els càlculs de les MAR, així com les seves conciliacions amb els Estats financers individuals i consolidats:

11.1. Valor Brut dels Actius (GAV)

Definició: El Grup defineix el GAV com la suma de: i) el valor de mercat atribuït de la cartera cotitzada de renda variable i renda fixa; ii) el valor net comptable de la cartera no cotitzada, que es compon del valor net comptable en els Estats financers individuals de les inversions en societats del Grup, associades i instruments de patrimoni no cotitzats, així com altres actius assimilables a renda fixa, no cotitzats, excepte Saba, que, per la seva materialitat, s'ha valorat a valor de mercat segons els termes de la compra efectuada el juliol de 2018, i deduint-ne els dividendes repartits posteriorment contra prima d'emissió; iii) el valor net comptable en els Estats financers consolidats dels actius immobiliaris propietat de Criteria i de les societats immobiliàries participades al 100%, i iv) caixa i equivalents, la definició dels quals és a l'apartat c) a continuació.

Explicació d'ús: El GAV és una mètrica adequada per determinar el valor total dels actius de Criteria. Es tracta d'una mètrica de *reporting* estàndard entre les societats *holding* d'inversions i s'utilitza per comparar les valoracions de les seves respectives carteres (anàlisi de comparables).

Els càlculs i desglossament del GAV a 31 de desembre de 2019 són els següents:

	€/acció	Nre. Accions	Participació econòmica	GAV (MM €)	% GAV
CaixaBank	2,80	2.392.535.425	40,00%	6.694	30,64%
The Bank of East Asia	1,99	508.519.684	17,50%	1.012	4,63%
Grupo Financiero Inbursa	1,09	607.000.574	9,10%	663	3,03%
Altres inversions	–	–	–	39	0,18%
RENDA VARIABLE (BANCÀRIA)				8.408	38,48%
Naturgy	22,40	240.357.521	24,42%	5.384	24,64%
Suez	13,49	37.110.685	5,97%	500	2,29%
Cellnex	38,37	19.903.446	5,17%	764	3,49%
Telefónica	6,23	63.711.383	1,23%	397	1,82%
Altres inversions	–	–	–	1.516	6,94%
RENDA VARIABLE (INDUSTRIAL)				8.561	39,18%
RENDA VARIABLE COTIZADA				16.969	77,65%
Saba Infraestructuras ¹			99,50%	746	3,41%
Vithas Sanidad ²			20,00%	74	0,34%
Caixa Capital Risc ³			100,00%	83	0,38%
Aigües de Barcelona ⁴			15,00%	51	0,23%
RENDA VARIABLE NO COTIZADA				954	4,36%
ACTIUS IMMOBILIARIS⁵				2.657	12,16%
RENDA FIXA I ALTRES⁶				818	3,74%
CAIXA I EQUIVALENTS⁷				454	2,08%
GAV TOTAL				21.852	100%

¹ Valor de mercat de Saba segons la transacció efectuada el juliol de 2018, un cop deduïts els dividendes repartits després de la transacció contra prima d'emissió (extret de la nota 9 dels comptes anuals individuals adjunts).

² Extret de l'Annex 2 dels comptes anuals consolidats del Grup de 2019.

³ Inclou el valor net comptable de la participació directa de Criteria en les societats següents: Caixa Capital Risc, S.G.E.C.R., S.A., Caixa Capital Mirco II, F.C.R. i Criteria Venture Capital, S.I.C.C., S.A. (Extret de l'Annex 1 dels comptes anuals consolidats del Grup de 2019).

⁴ Valor net comptable inclòs en el detall dels actius disponibles per a la venda valorats a cost (vegeu nota 8 dels Comptes anuals individuals adjunts).

⁵ S'adjunta la conciliació següent amb les Notes 7,8, 9 i 12 dels Comptes anuals consolidats del Grup de 2019:

(MM €)	31/12/19	Ajust bestreta a proveïdors	GAV - Actius immobiliaris
Inversions immobiliàries (Nota 9)	1.138	–	1.138
Existències (Nota 12)	1.469	(2)	1.467
Immobilitzat material, terrenys i construccions (Nota 8)	51	–	51
Concessions administratives (Nota 7)	1	–	1
Actius Immobiliaris	2.659	(2)	2.657

⁶ S'adjunta la conciliació següent amb les Notes 7.4, 16, 18.b i 21.1 dels Comptes Individuals adjunts:

	Import a 31/12/2019
a) Saldo per cobrar pel pagament a compte de l'impost de societats, que afecta la plusvàlua generada després de la venda d'Abertis, que queda exempta a la liquidació de l'impost (591 dels quals corresponen al saldo deutor a curt termini (vegeu nota 18.b), i els 3 milions restants són a l'apartat «Altres crèdits amb Administracions Públiques» (vegeu nota 16.a dels Comptes Individuals adjunts)).	594
b) Préstec a favor de Saba Infraestructuras amb venciment el 2020 (vegeu nota 7.4 dels Comptes anuals individuals adjunts)	157
c) Cartera de renda fixa composta per bons sobirans i <i>corporates</i>	25
d) Préstec a favor de la Fundació Bancària "la Caixa" (préstec mirall del préstec que manté Criteria amb el Council of Europe Development Bank (vegeu nota 7.4 dels Comptes Individuals adjunts)).	26
e) Dipòsits en divises (vegeu nota 21.1 dels Comptes Individuals adjunts)	16
Renda Fixa i Altres (a+b+c+d+e)	818

Els càlculs i desglossament del GAV a 31 de desembre de 2018 són els següents:

	€/acció	Nre. Accions	Participació econòmica	GAV (MM €)	% GAV
CaixaBank	3,16	2.392.536.811	40,00%	7.570	33,28%
The Bank of East Asia	2,78	500.584.162	17,59%	1.390	6,11%
Grupo Financiero Inbursa	1,26	607.000.574	9,10%	763	3,36%
Altres inversions	–	–	–	32	0,14%
RENDA VARIABLE (BANCÀRIA)				9.755	42,89%
Naturgy	22,26	240.357.521	24,02%	5.350	23,52%
Suez	11,53	37.110.685	5,97%	428	1,88%
Cellnex	22,39	13.962.095	6,03%	313	1,37%
Telefónica	7,34	59.588.665	1,15%	437	1,92%
Altres inversions	–	–	–	530	2,33%
RENDA VARIABLE (INDUSTRIAL)				7.058	31,03%
RENDA VARIABLE COTITZADA				16.813	73,92%
Saba Infraestructuras ¹			99,50%	766	3,37%
Vithas Sanidad ²			20,00%	74	0,33%
Caixa Capital Risc ³			100,00%	62	0,27%
Aigües de Barcelona ⁴			15,00%	51	0,22%
RENDA VARIABLE NO COTITZADA				953	4,19%
ACTIUS IMMOBILIARIS⁵				2.739	12,04%
RENDA FIXA I ALTRES⁶				859	3,78%
CAIXA I EQUIVALENTS⁷				1.381	6,07%
GAV TOTAL				22.746	100%

¹ Valor de mercat de Saba segons la transacció efectuada el juliol de 2018, un cop deduïts els dividendes repartits després la transacció contra prima d'emissió (extret de la nota 9 dels comptes anuals individuals adjunts).

² Extret de l'Annex 2 dels comptes anuals consolidats del Grup de 2019.

³ Inclou el valor net comptable de la participació directa de Criteria en les societats següents: Caixa Capital Risc, S.G.E.C.R., S.A., Caixa Capital Mirco II, F.C.R. i Criteria Venture Capital, S.I.C.C., S.A. (Extret de l'Annex 1 dels comptes anuals consolidats del Grup de 2019).

⁴ Valor net comptable inclòs en el detall dels actius disponibles per a la venda valorats a cost (vegeu nota 8 dels Comptes anuals individuals adjunts).

⁵ S'adjunta la conciliació següent amb les Notes 9 i 12 dels Comptes anuals consolidats de 2019:

(MM €)	31/12/2018	Ajust Saba	Ajust bestreta a proveïdors	GAV - Actius immobiliaris
Inversions immobiliàries (Nota 9)	1.152	–	–	1.152
Existències (Nota 12)	1.591	(-)	-4	1.587
Actius Immobiliaris	2.743	(-)	-4	2.739

⁶ S'adjunta la conciliació següent amb la Nota 7.4 dels Comptes Individuals adjunts:

	Import a 31/12/2018 (MM €)
a) Saldo per cobrar pel pagament a compte de l'impost de societats, que afecta la plusvàlua generada després de la venda d'Abertis, que queda exempta en la liquidació de l'impost (vegeu nota 7.4 dels Comptes Individuals adjunts, import inclòs dins dels 584 milions d'euros d'«Altres actius financers»).	544
b) Préstec a favor de Saba Infraestructuras amb venciment el 2019 (vegeu nota 7.4 dels Comptes Individuals adjunts)	157
c) Préstec a favor de la Fundació Bancària "la Caixa" (préstec mirall del préstec que Criteria manté amb el Council of Europe Development Bank (vegeu nota 7.4 dels Comptes Individuals adjunts)).	46
d) Cartera de renda fixa composta per bons sobirans i corporates	112
Renda Fixa i Altres (a + b + c + d)	859

⁷ Vegeu l'apartat 11.3 d'aquest annex.

11.2. Deute brut (*Gross Debt*)

Definició: el Grup defineix el Deute brut com la suma del valor nominal de préstecs bancaris, bons i altres instruments de deute amb tercers, excloent-ne primes, comissions i interessos meritats de Criteria i societats 100% participades.

Explicació d'ús: el Deute brut és una bona mètrica per determinar l'endeutament total d'una societat *holding* i proporciona un enfocament de gestió dels recursos financers i els compromisos directament atribuïbles i gestionats per Criteria. Aquesta mètrica és invariable davant d'entrades significatives d'efectiu, per exemple, en cas de desinversions.

Els càlculs i conciliacions d'aquesta MAR són els següents:

Suma dels nominals del segment d'activitats corporatives segons la nota 23 d'Informació financera per segments dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2019:

(MM €)	Activitats corporatives
Total Deute Brut 2019	4.826
<i>Nominal bons simples</i>	2.337
<i>Nominal préstecs llarg i curt termini</i>	2.489
Total deute brut 2018:	5.235
<i>Nominal bons simples</i>	2.709
<i>Nominal préstecs llarg i curt termini</i>	2.526

11.3. Caixa i equivalents (Cash & Equivalents)

Definició: el Grup defineix «Caixa i equivalents» com la suma de la tresoreria entesa com a efectiu i altres actius líquids equivalents i imposicions a llarg termini de Criteria i societats 100% participades, deduïnt-ne els dividends anunciats i pendents de repartir a la Fundació Bancària "la Caixa" i afegint-hi els dividends anunciats per les participades un cop entren al període *ex-dividend*.

Explicació d'ús: Caixa i equivalents és una mètrica estàndard per determinar la liquiditat disponible a curt termini.

Els càlculs i conciliacions d'aquesta MAR amb els Estats financers consolidats del Grup són els següents:

Suma de caixa i equivalents, imposicions i dividends pendents de cobrament un cop entrat el període *ex-dividend*, dels segments de gestió d'actius immobiliaris i activitats corporatives segons la Nota 23 d'Informació financera per segments dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2019, deduïnt-ne els dividends anunciats i pendents de distribuir a la Fundació Bancària "la Caixa":

(MM €)	Gestió d'actius immobiliaris	Activitats corporatives	Total
Efectius i equivalents 2019:	94	360	454
<i>Efectiu i altres equivalents d'efectiu</i>	94	350	444
<i>Imposicions bancàries a curt termini</i>	–	10	10
<i>Dividends pendents de cobrament ex-dividend</i>	–	–	–
<i>Dividends anunciats i pendents de pagament a la Fundació Bancària "la Caixa"</i>	–	–	–
Efectius i equivalents 2018:	160	1.221	1.381
<i>Efectiu i altres equivalents d'efectiu</i>	160	621	781
<i>Imposicions bancàries a curt termini</i>	–	600	600
<i>Dividends pendents de cobrament ex-dividend</i>	–	–	–
<i>Dividends anunciats i pendents de pagament a la Fundació Bancària "la Caixa"</i>	–	–	–

11.4. Deute net (*Net Debt*)

Definició: el Grup defineix el «Deute net» com la diferència entre «Deute brut» i «Caixa i equivalents». Ambdues MAR es defineixen i concilien prèviament.

Explicació d'ús: el Deute net és una bona mètrica per determinar l'endeutament total d'una societat *holding* i proporciona un enfocament de gestió dels recursos financers i els compromisos directament atribuïbles i gestionats per Criteria.

El càlcul del Deute net a 31 de desembre de 2019 i 2018 és el següent:

(MM €)	31/12/2019	31/12/2018
A) Deute brut	4.826	5.235
B) Caixa i equivalents	454	1.381
Total Deute net [A - B]	4.372	3.854

11.5. Valor net dels actius (NAV)

Definició: el Grup defineix el «NAV» com la diferència entre el «GAV» i el «Deute brut». Ambdues MAR es defineixen i concilien prèviament.

Explicació d'ús: el NAV és una bona mètrica del valor de mercat del patrimoni total dels Estats financers. Es tracta d'una mètrica de *reporting* estàndard entre les societats *holding* d'inversions i s'utilitza per comparar les valoracions de les seves respectives carteres (anàlisi de comparables). També s'utilitza per determinar si la gestió ha creat valor.

El càlcul del NAV a 31 de desembre de 2019 i 2018 és el següent:

(MM €)	31/12/2019	31/12/2018
A) Valor brut dels actius (GAV)	21.852	22.746
B) Deute brut	4.826	5.235
Total valor net dels actius (NAV) [A - B]	17.026	17.511

11.6. Ràtio d'endeutament (LTV)

Definició: el Grup distingeix dues ràtios d'endeutament, el net i el brut. La «Ràtio d'endeutament net» (Net LTV) es defineix com el quocient entre el «Deute net» i [«GAV» menys «caixa i equivalents»] (en percentatge). Així mateix, també defineix la «Ràtio d'endeutament brut» (Gross LTV) com el quocient entre «Deute Brut» i «GAV» (en %). Tant GAV, Deute Brut com Caixa i equivalents són MAR definides i conciliades prèviament.

Explicació d'ús: tant la «Ràtio d'endeutament net» com la «Ràtio d'endeutament brut» són mètriques estàndard per determinar l'endeutament relatiu d'una societat *holding* d'inversions, i per tant, d'utilitat per a analistes de crèdit, agències de ràting i analistes de comparables, entre d'altres. La «Ràtio d'endeutament brut» és invariable davant d'entrades significatives d'efectiu, per exemple, en cas de desinversions.

El càlcul de la Ràtio d'endeutament brut a 31 de desembre de 2019 i 2018 és el següent:

(MM €)	31/12/2019	31/12/2018
A) Deute Brut	4.826	5.235
B) Valor brut dels actius (GAV)	21.852	22.746
Total Ràtio d'endeutament brut (Gross LTV) [A/B]	22,1%	23,0%

El càlcul de la Ràtio d'endeutament net a 31 de desembre de 2019 i 2018 és el següent:

(MM €)	31/12/2019	31/12/2018
A) Deute Net	4.372	3.854
B) [Valor brut dels actius (GAV) - Caixa i equivalents]	21.398	21.365
Total Ràtio d'endeutament net (Net LTV) [A/B]	20,4%	18,0%

11.7. Ràtio de cobertura d'interessos (ICR)

Definició: El Grup distingeix dues ràtios de cobertura d'interessos. La ràtio de cobertura d'interessos total o Total ICR i la ràtio de cobertura d'interessos en efectiu o Cash ICR.

El **Total ICR** resulta del quocient entre la suma dels dividendes registrats en el compte de pèrdues i guanys individual de gestió i de la resta de dividendes que ha percebut la societat i que, en aplicació de la normativa comptable, no s'han registrat en el compte de pèrdues i guanys individual, incloent dividendes en "format script" (dividendes totals), i la despesa financera corresponent als interessos de les obligacions financeres i bons comptabilitzats a les societats incloses en els segments d'activitats corporatives i gestió d'actius immobiliaris, segons la nota 23 d'Informació financera per segments dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2019.

El **Cash ICR** resulta del quocient entre la suma dels dividendes rebuts en efectiu registrats o no en el compte de pèrdues i guanys individual de gestió (dividendes *cash*) i la despesa financera corresponent als interessos de les obligacions financeres i bons comptabilitzats a les societats incloses en els segments d'activitats corporatives i gestió d'actius immobiliaris, segons la nota 23 d'Informació financera per segments dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2019.

El càlcul de la Ràtio de cobertura d'interessos total a 31 de desembre de 2019 i 2018 és el següent:

(MM €)	31/12/2019	31/12/2018
A) Dividends totals	764	909
B) Despeses financeres	(93)	(116)
Ràtio de cobertura d'interessos total (Total ICR) [A/-B]	8,2x	7,8x

El càlcul de la Ràtio de cobertura d'interessos efectiu a 31 de desembre de 2019 i 2018 és el següent:

(MM €)	31/12/2019	31/12/2018
A) Dividends en efectiu	743	852
B) Despeses financeres	(93)	(116)
Ràtio de cobertura d'interessos efectiu (Cash ICR) [A/-B]	8,0x	7,3x

A continuació es mostra una reconciliació entre els dividends sobre el compte de pèrdues i guanys adjunts, els dividends sobre el compte de pèrdues i guanys de gestió, els dividends en efectiu i els dividends totals.

	Milions d'euros	
	2019	2018
Dividends s/compte de pèrdues i guanys (vegeu nota 17 dels comptes anuals individuals)	711	1317
Reclassificació dividends d'Inversiones Autopistas resultants de la venda d'Abertis (venda parcial el 2017 i venda total el 2018 després de l'OPA) a l'epígraf «Resultats per vendes i d'altres» del compte de pèrdues i guanys de gestió	-	-495
Reclassificació de dividends d'Inversiones Autopistas resultants de la distribució de reserves d'anys anteriors en el procés de liquidació de la societat, a l'epígraf «Resultats extraordinaris» del compte de pèrdues i guanys de gestió	-	-15
Dividends s/ compte de pèrdues i guanys de gestió individual	711	807
Dividends rebuts en efectiu i no registrats com a ingressos en el compte de pèrdues i guanys individual	37	45
<i>Dividend de Saba Infraestructuras contra reserves¹</i>	20	10
<i>Dividends de Telefónica repartits contra reserves</i>	-	20
<i>Dividends del GFI repartits contra reserves</i>	-	12
<i>Dividends d'altres participades²</i>	17	3
Dividends bruts rebuts	748	852
<i>Dividends pendents de cobrament (nota 11.2 dels comptes anuals consolidats adjunts)</i>	-2	-
<i>Retencions per impostos no recuperables</i>	-3	-
Dividends nets rebuts en efectiu	743	852
Dividend del BEA rebut en scrip i no comptabilitzat en el compte de pèrdues i guanys de gestió individual ³	21	57
Dividends totals	764	909

¹ Vegeu nota 7.1 dels comptes anuals individuals adjuntes. Per a l'exercici 2018, només es té en compte el dividend repartit el juny abans de l'operació corporativa, que correspon al dividend que reparteix la societat de manera recurrent.

² Vegeu nota 8.1 dels comptes anuals individuals adjuntes.

³ El resultat s'obté de dividir el total de 160.186.932 dividends en scrip anunciats el febrer pel tipus de canvi de HKG Dollar aplicat de 8,8738 més l'scrip del 50% dels 55.775.726 dividends anunciats el setembre pel tipus de canvi del HKG Dollar de 8,6559.

L'epígraf de Resultat Financer del compte de pèrdues i guanys de gestió consta de i) ingressos financers de crèdits, interessos d'entitats de crèdit i altres ingressos financers i ii) despeses financeres corresponents als interessos de les obligacions financeres i bons comptabilitzats, despeses de préstecs amb entitats de crèdit i altres despeses financeres de les societats incloses en el segment d'activitats corporatives segons Nota 23 d'Informació financera per segments dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2019. No s'inclouen les diferències positives i negatives de canvi, que, a l'efecte de gestió, estan incloses a l'epígraf de Resultats per vendes i d'altres del compte de pèrdues i guanys de gestió.

El desglossament del Resultat Financer consolidat de gestió a 31 de desembre de 2019 i 2018 és el següent:

(MM€)	31/12/2019	31/12/2018
Ingressos financers	7	7
Diferències positives de canvi (Nota 22.8 dels Comptes Anuals Consolidats del exercici 2019)	1	5
Ajustos i eliminacions	(4)	-
Ingressos financers de gestió	2	2
Despeses financeres	(94)	(116)
Diferències negatives de canvi (Nota 22.8 dels Comptes Anuals Consolidats del exercici 2019)	(1)	-
Despeses financeres de gestió	(93)	(116)
Resultat Financer de gestió consolidat	(91)	(114)

INFORME ANUAL DE GOVERN CORPORATIU – 2019

CRITERIA CAIXA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

DADES IDENTIFICATIVES DE L'EMISSOR

DATA FINAL DE L'EXERCICI DE REFERÈNCIA: 31/12/2019

CIF: A63379135

Denominació social: CRITERIA CAIXA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

Domicili social: PLAÇA WEYLER, NÚM. 3, PALMA (ILLES BALEARS)

A ESTRUCTURA DE LA PROPIETAT

A.1 Detall dels accionistes o partícips més significatius de la seva entitat en la data de tancament de l'exercici:

Nom o denominació social de l'accionista o partícp	% sobre capital social
FUNDACIÓ BANCÀRIA CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, "LA CAIXA"	100

A.2 Indiqui, si escau, les relacions de caràcter familiar, comercial, contractual o societari que hi ha entre els accionistes o partícips significatius, en la mesura que siguin conegudes per l'entitat, llevat que siguin escassament rellevants o derivin del gir o tràfic comercial ordinari:

NIF o CIF	Noms o denominacions socials relacionats	Tipus de relació	Breu descripció
N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

A.3 Indiqui, si escau, les relacions de caràcter comercial, contractual o societari que hi ha entre els accionistes o partícips significatius i l'entitat, llevat que siguin escassament rellevants o derivin del gir o tràfic comercial ordinari:

Noms o denominacions socials relacionats
FUNDACIÓ BANCÀRIA CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, "LA CAIXA"

Tipus de relació: SOCIETÀRIA.

Breu descripció: Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" és l'Accionista Únic de la Societat.

A.4 Indiqui si hi ha qualsevol restricció (estatutària, legislativa o de qualsevol índole) a la transmissibilitat de valors o qualsevol restricció al dret de vot. En particular, es comunicarà l'existència de qualsevol tipus de restriccions que puguin dificultar la presa de control de la societat mitjançant l'adquisició de les seves accions en el mercat, així com els règims d'autorització o comunicació prèvia que, sobre les adquisicions o transmissions d'instruments financers de la companyia, li siguin aplicables per normativa sectorial:

Sí ✓

No

Descripció de les restriccions
TRANSMISSIÓ DE PARTICIPACIONS EN EL CAPITAL: Les limitacions a la transmissibilitat de les accions es recullen a l'article 9 dels Estatuts Socials. Són lliures les transmissions que s'efectuïn a favor de: (i) altres accionistes; (ii) el cònjuge, els ascendents o els descendents de l'accionista transmissor; i (iii) societats que pertanyin al mateix grup de societats que l'accionista transmissor. Excepte en aquests casos, l'accionista que es proposi transmetre les seves accions de la Societat haurà de comunicar-ho per escrit a l'òrgan d'administració indicant el nombre, classe i sèrie de les accions que vol

transmetre, el nom, el domicili i la nacionalitat de la persona a qui vol transmetre-les, el preu o contraprestació de cada acció i les condicions de l'operació. En els terminis i de conformitat amb el procediment previst als Estatuts Socials, els accionistes restants tindran dret d'adquisició preferent.

EXERCICI DE DRETS DE VOT: No hi ha restriccions a l'exercici dels drets de vot de les accions de Criteriacaixa.

B JUNTA GENERAL O ÒRGAN EQUIVALENT

- B.1 Enumeri el quòrum de constitució de la junta general o òrgan equivalent establerts als estatuts. Descrigui en què es diferencia del règim de mínims previst a la Llei de Societats de Capital (LSC) o la normativa que hi sigui aplicable.

De conformitat amb l'article 16 dels Estatuts Socials, la junta general quedarà vàlidament constituïda, en primera convocatòria, quan els accionistes presents o representats tinguin, almenys, el 25% del capital subscrit amb dret a vot. En segona convocatòria és vàlida la constitució, sigui quin sigui el capital que hi concorri. Per tal que la junta general, ordinària o extraordinària, pugui acordar vàlidament l'augment o la reducció de capital i qualsevol altra modificació dels Estatuts Socials, així com qualsevol dels assumptes pels quals la normativa vigent requereix un quòrum reforçat, caldrà, en primera convocatòria, la concurrència d'accionistes, presents o representats, que posseeixin, almenys, el 50% del capital subscrit amb dret a vot. En segona convocatòria, serà suficient la concurrència del 25% d'aquest capital.

- B.2 Expliqui el règim d'adopció d'acords socials. Descrigui en què es diferencia del règim previst a la LSC o a la normativa que hi sigui aplicable.

De conformitat amb l'article 18 dels Estatuts Socials, els acords de la Junta s'adoptaran per majoria simple dels vots dels accionistes, presents o representats a la Junta General. Un acord s'entendrà adoptat quan obtingui més vots a favor que en contra del capital present o representat a la Junta.

El règim d'adopció d'acords de la junta general, previst a l'article 18 dels Estatuts Socials, és el mateix que el previst a la Llei de Societats de Capital.

- B.3 Indiqui breument els acords adoptats a les juntes generals o òrgans equivalents celebrats durant l'exercici a què es refereix aquest informe i el percentatge de vots amb què s'han adoptat els acords.

Les decisions de l'accionista únic de la Societat durant el 2018 han estat:

14/02/2019: Distribució de reserves (altres reserves) per un import de 50 milions d'euros; (ii) Delegació al Consell d'Administració de la facultat d'emetre valors de renda fixa o instruments de deute de naturalesa anàloga, per un import conjunt de fins a dos mil milions (2.000.000.000) d'euros; (iii) Nomenament de nous membres del Consell d'Administració; i (iv) Nomenament de l'auditor extern pels exercicis socials 2020, 2021 i 2022.

14/03/2019: (i) Modificació dels articles 23^o i 26^o dels Estatuts Socials; i (ii) Ampliació de la retribució del Consell d'Administració.

30/05/2019: Aprovació dels comptes anuals individuals i consolidats corresponents a l'exercici tancat a 31 de desembre de 2018 i els seus respectius informes de gestió; (ii) Aprovació de la gestió dels administradors durant l'exercici 2018; (iii) Aplicació del resultat de l'exercici 2018; (iv) Aprovació de l'Estat d'Informació no Financera consolidat de l'exercici 2018.

08/11/2019: (i) Aprovació dels balanços de fusió de la Societat, d'Energia Boreal 2018, S.A.U. i de Critería Movilidad, S.L.U.; (ii) Aprovació dels projectes comuns de fusió de la Societat, d'Energia Boreal 2018, S.A.U. i de Critería Movilidad, S.L.U.; (iii) Aprovació de la fusió per absorció d'Energia Boreal 2018, S.A.U. i de Critería Movilidad, S.L.U. per part de la Societat; i (iv) Aprovació de l'acolliment al règim fiscal especial de la fusió d'Energia Boreal 2018, S.A.U. per part de la Societat.

B.4 Indiqui si a les juntes generals o òrgans equivalents celebrats en l'exercici hi ha hagut algun punt de l'ordre del dia que els accionistes no hagin aprovat.

No hi ha hagut cap punt de l'ordre del dia que l'Accionista únic de la Societat no hagi aprovat.

B.5 Indiqui l'adreça i forma d'accés al web de l'entitat i a la informació sobre govern corporatiu.

La informació sobre govern corporatiu de CriteríaCaixa està disponible al web corporatiu de la Societat (www.criteriacaixa.com).

La ruta per accedir a la informació sobre Govern Corporatiu és: Informació per a inversors → Govern Corporatiu.

B.6 Assenyali si s'han celebrat reunions dels diversos sindicats, que, si escau, hi hagi, dels tenidors de valors emesos per l'entitat, l'objecte de les reunions celebrades durant l'exercici a què es refereix aquest informe i els principals acords adoptats.

Durant l'exercici 2019, no hi ha hagut reunions de sindicats d'obligacionistes.

C ESTRUCTURA DE L'ADMINISTRACIÓ DE L'ENTITAT

C.1 Consell o òrgan d'administració

C.1.1 Detalli el nombre màxim i mínim de consellers o membres de l'òrgan d'administració previstos als estatuts:

Nombre màxim de consellers/membres de l'òrgan	20
Nombre mínim de consellers/membres de l'òrgan	8
Nombre de consellers/membres de l'òrgan fixat per la junta o assemblea	17

OBSERVACIONS: A la data d'emissió del present Informe, el número de Consellers ha quedat fixat per l'Accionista Únic en 16.

C.1.2 Completi el quadre següent sobre els membres del consell o òrgan d'administració, i la seva diferent condició:

CONSELLERS/MEMBRES DE L'ÒRGAN D'ADMINISTRACIÓ

Nom o denominació social del conseller/membre de l'òrgan d'administració	Representant	Última data de nomenament
Isidre Fainé Casas	-	18/12/2013
Alejandro García-Bragado Dalmau	-	26/06/2014
Javier Godó Muntañola	-	26/06/2014
Marcelino Armenter Vidal	-	14/02/2019
José Antonio Asiáin Ayala	-	18/12/2013
Marcos Contreras Manrique	-	18/12/2013
Jean-Louis Chaussade	-	18/12/2013
Isabel Estapé Tous	-	18/12/2013
Francisco Javier García Sanz	-	18/12/2013
Eugenio Gay Montalvo	-	16/03/2017
Víctor Grífols Roura	-	26/06/2014
Josep-Delfí Guàrdia Canela	-	18/12/2013
Heinrich Haasis	-	18/12/2013
Francesc Homs Ferret	-	18/12/2013
Juan José López Burniol	-	26/06/2014
M ^a Asunción Ortega Enciso	-	14/02/2019
Josep Joan Simón Carreras	-	18/12/2013

OBSERVACIONS: A la data d'emissió del present Informe els Srs. García, Haasis i Simón han deixat d'ostentar el càrrec de membres del Consell d'Administració de CriteriaCaixa, per venciment dels seus càrrecs. L'accionista Únic ha nomenat al Sr. Enrique Alcántara-García i a la Sra. Montserrat Trapé com a nous membres del Consell d'Administració. L'acceptació d'aquests càrrecs està pendent a la data d'emissió del present Informe.

C.1.3 Identifiqui, si escau, els membres del consell o òrgan d'administració que assumeixen càrrecs d'administradors, representants d'administradors o directius en altres entitats que formen part del grup de l'entitat:

Nom o denominació social del conseller / membre de l'òrgan d'administració	Denominació social de l'entitat del grup	Càrrec
Isidre Fainé Casas	Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"	President del Patronat
	Inmo Criteria Caixa, S.A.U.	Vicepresident I
	Caixa Capital Risc, S.G.E.I.C., S.A.	President
Javier Godó Muntañola	Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"	Patró
Francesc Homs Ferret	Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"	Patró
	Inmo Criteria Caixa, S.A.U.	Vicepresident II
Juan José López Burniol	Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"	Vicepresident del Patronat
	Inmo Criteria Caixa, S.A.U.	Vicepresident III
	Saba Infraestructuras, S.A.	Conseller
Eugenio Gay Montalvo	Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"	Patró
Isabel Estapé Tous	Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"	Patrona
Alejandro García-Bragado Dalmau	Saba Infraestructuras, S.A.	Conseller
Marcelino Armenter Vidal	Saba Infraestructuras, S.A.	Conseller
	Inmo Criteria Caixa, S.A.U.	Conseller
	Mediterranea Beach & Golf Community, S.A.U.	President i Conseller Delegat
	Caixa Capital Risc, SGEIC, S.A.	Vicepresident i Conseller Delegat

	Caixa Innvierte Industria, S.C.R, S.A.	Administrador únic (R)
	Criteria Venture Capital S.I.C.C., S.A.	Administrador únic (R)
	Criteria Industrial Ventures, S.A.	Administrador únic (R)
M ^a Asunción Ortega Enciso	Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"	Patrona

C.1.4 Completi el quadre següent amb la informació relativa al nombre de conselleres que integren el consell d'administració i les seves comissions, així com la seva evolució al llarg dels últims quatre exercicis:

Nombre de Conselleres				
	Exercici 2019 Nombre / %	Exercici 2018 Nombre / %	Exercici 2017 Nombre / %	Exercici 2016 Nombre / %
Consell d'Administració	2 11,76%	1 6,66%	1 6,66%	1 5,88%
Comissió executiva	1 14,28%	N.A.	N.A.	N.A.
Comissió d'Auditoria i Control	1 20%	1 33,33%	1 33,33%	1 33,33%
Comissió de Nomenaments i Retribucions	1 20%	1 33,33%	1 33,33%	1 33,33%

OBSERVACIONS: A la data d'emissió del present Informe, el percentatge que representen les Conselleres en el Consell d'Administració és del 14,28% i del 25% en la Comissió de Nomenaments i Retribucions. Després de la dimissió presentada per la Sra. Estapé als seus càrrecs de membre de la Comissió Executiva i de la Comissió d'Auditoria i Control, no hi ha representació de Conselleres en aquestes Comissions.

C.1.5 Indiqui si la societat té polítiques de diversitat en relació amb els òrgans d'administració, direcció i supervisió de l'empresa en relació amb qüestions com, per exemple, l'edat, el gènere, la discapacitat o la formació i experiència professionals. Les entitats petites i mitjanes, d'acord amb la definició que conté la Llei d'Auditoria de Comptes, hauran d'informar, com a mínim, de la política que tinguin establerta en relació amb la diversitat de gènere.

Sí ✓

No

Polítiques parcials

En cas afirmatiu, descriu aquesta política de diversitat, els seus objectius, les mesures i la manera com s'ha aplicat i els seus resultats en l'exercici. També s'han d'indicar les mesures concretes que hagin adoptat l'òrgan d'administració i la comissió de nomenaments i retribucions per aconseguir una presència equilibrada i diversa de consellers o administradors.

En data 13 de desembre de 2018, el Consell d'Administració de la Societat va aprovar la Política de Diversitat i Inclusió del Grup Criteria, que té com a objectiu establir les directrius per promoure: (i) una cultura de respecte a la diversitat; (ii) la igualtat laboral; i (iii) la no discriminació i la inclusió laboral a la Societat.

A aquest efecte, la Societat ha adoptat mesures tendents a garantir la diversitat i la inclusió laboral com ara: (i) la implementació de polítiques i pràctiques de selecció, contractació, remuneració, promoció, formació, classificació professional i altres condicions laborals, tenint en compte criteris de mèrit i capacitat en relació amb els requisits del lloc de treball, fomentant que tot el personal pugui assolir el màxim de les seves potencialitats d'acord amb els principis de mèrit, capacitat i comportament professional; (ii) el foment d'un entorn de treball inclusiu i basat en la col·laboració i el respecte per evitar qualsevol tipus de discriminació deliberada o no intencionada; (iii) el foment d'un ambient de treball sense assetjament, en què es prohibeix terminantment utilitzar comentaris o referències sexistes o discriminatoris en qualsevol tipus de comunicació; (iv) el respecte de la conciliació necessària entre les exigències de la vida personal i laboral de les persones que integren la Societat; i (v) la implementació d'un canal de consultes i denúncies, regit pel principi de confidencialitat, a través del qual els empleats de la Societat poden consultar o denunciar, en qualsevol moment, qualsevol conducta contrària al que disposa el Codi Ètic de la Societat o la comissió d'un possible il·lícit penal.

Pel que fa al Consell d'Administració, la Societat està compromesa que, amb la selecció de candidats, s'aconsegueixi una composició diversa i equilibrada en el seu conjunt que enriqueixi la presa de decisions i aporti punts de vista plurals al debat dels assumptes de la seva competència. Per fer-ho, el Consell d'Administració ha assumit el compromís de promoure la diversitat a la seva composició i, amb aquest objectiu, es valoren candidats el nomenament dels quals afavoreixi que els consellers tinguin capacitats, coneixements, orígens, edat i gènere diferents. Els criteris de diversitat s'escullen tenint en compte la naturalesa i complexitat dels negocis que desenvolupa el Grup, així com el context social i ambiental en què la Societat és present. En el procés de selecció de candidats, s'evita qualsevol tipus de biaix que pugui implicar cap mena de discriminació, entre d'altres, per raons de sexe, origen, edat o discapacitat.

En cas que la societat no apliqui una política de diversitat, expliqui les raons per les quals no ho fa.

N.A.

- C.1.6 Completi el quadre següent respecte a la remuneració agregada dels consellers o membres de l'òrgan d'administració, meritada durant l'exercici:

Concepte retributiu	Milers d'euros	
	Individual	Grup
Retribució fixa	4.806	990
Retribució variable		0
Dietes		0
Altres remuneracions		0
TOTAL:	4.806	990

- C.1.7 Identifiqui els membres de l'alta direcció que no siguin al seu torn consellers o membres de l'òrgan d'administració executius, i indiqui la remuneració total meritada a favor seu durant l'exercici:

Nom o denominació social	Càrrec
Javier José Paso Luna	Sotsdirector General
Óscar Valentín Carpio Garijo	Sotsdirector General Adjunt
Xavier Moragas Freixa	Sotsdirector General Adjunt
Enrique Goñi Beltrán de Garizurieta	Adjunt a Presidència

Remuneració total alta direcció (milers d'euros)	3.188
--	-------

OBSERVACIONS: A l'exercici 2019 s'ha acordat la baixa del Sr. Giró de CriteriaCaixa. En aquest sentit, s'ha registrat en els estats financers una indemnització, que inclou una compensació per no competència, per import conjunt de 1.650 milers d'euros.

- C.1.8 Indiqui si els estatuts o el reglament del consell estableixen un mandat limitat per als consellers o membres de l'òrgan d'administració:

Sí

No ✓

Nombre màxim d'exercicis de mandat	4
------------------------------------	---

OBSERVACIONS: El mandat dels Consellers és de 4 anys i poden ser reelegits indefinidament per períodes d'igual duració.

- C.1.9 Indiqui si els comptes anuals individuals i consolidats que es presenten per a la seva formulació al consell o òrgan d'administració estan certificats prèviament:

Sí

No ✓

Identifiqui, si escau, la persona o persones que han certificat els comptes anuals individuals i consolidats de l'entitat, per a la seva formulació pel consell o òrgan d'administració:

NIF	Nom	Càrrec

C.1.10 Expliqui, si n'hi ha, els mecanismes establerts pel consell o òrgan d'administració per evitar que els comptes individuals i consolidats que formuli es presentin a la junta general o òrgan equivalent amb excepcions a l'informe d'auditoria.

La Comissió d'Auditoria i Control és l'encarregada de vetllar per l'elaboració correcta de la informació financera i entre les seves funcions hi ha les següents, que porten implícit evitar l'existència d'informes d'auditoria amb excepcions:

- (i) Servir de canal de comunicació entre el Consell d'Administració i els auditors, avaluar els resultats de cada auditoria i les respostes de l'equip de gestió a les seves recomanacions i mitjançar en els casos de discrepàncies entre aquells i aquest en relació amb els principis i criteris aplicables a la preparació dels estats financers, així com examinar les circumstàncies que, si escau, hagin motivat la renúncia de l'auditor.
- (ii) Establir les oportunes relacions amb els auditors de comptes per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests, perquè siguin examinades per la Comissió d'Auditoria i Control, i qualssevol altres relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com aquelles altres comunicacions previstes a la legislació d'auditoria de comptes i a les normes tècniques d'auditoria.
- (iii) Supervisar el compliment del contracte d'auditoria, procurant que l'opinió sobre els Comptes Anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria estiguin redactats de manera clara i precisa.
- (iv) Revisar els comptes de la Societat i la informació financera periòdica que hagi de subministrar el Consell als mercats i als seus òrgans de supervisió i, en general, vigilar el compliment dels requisits legals en aquesta matèria i l'aplicació correcta dels principis de comptabilitat generalment acceptats, així com informar amb caràcter previ el Consell d'Administració sobre la informació financera periòdica i les propostes de modificació de principis i criteris comptables suggerits per la direcció.

C.1.11 El secretari del consell o de l'òrgan d'administració té la condició de conseller?

Sí

No ✓

OBSERVACIONS: La posició de Secretari del Consell d'Administració està vacant des del 18 d'octubre de 2016. El Sr. Adolfo Feijóo Rey, Vicesecretari del Consell d'Administració, no té la condició de Conseller.

C.1.12 Indiqui, si escau, els mecanismes establerts per preservar la independència de l'auditor extern, els analistes financers, els bancs d'inversió i e les agències de qualificació, incloent-hi com s'han implementat a la pràctica les previsions legals.

La Comissió d'Auditoria i Control és l'encarregada d'elevat al Consell d'Administració, per sotmetre a l'Accionista Únic, les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució dels auditors externs de comptes d'acord amb la normativa aplicable a la Societat, així com les seves condicions de contractació, i recollir-ne regularment informació sobre el pla d'auditoria i la seva execució, a més de preservar la seva independència en l'exercici de les seves funcions.

La Comissió d'Auditoria i Control rep anualment dels auditors externs la declaració de la seva independència en relació amb l'entitat o entitats vinculades directament o indirectament, així com la informació dels serveis addicionals de qualsevol classe prestats i els honoraris corresponents que hagin percebut d'aquestes entitats l'auditor extern o les persones o entitats vinculades d'acord amb el que disposa la legislació sobre auditoria de comptes. Així mateix, la Comissió d'Auditoria i Control emet anualment, amb caràcter previ a l'emissió de l'informe d'auditoria de comptes, un informe en què s'expressa una opinió sobre la independència dels auditors de comptes. Aquest informe conté, en qualsevol cas, la valoració de la prestació dels serveis addicionals a què fa referència aquest apartat, individualment considerats i en el seu conjunt, diferents de l'auditoria legal i en relació amb el règim d'independència o amb la normativa reguladora d'auditoria.

Amb l'objectiu de garantir el compliment de la normativa aplicable i la independència dels treballs d'auditoria, la Comissió d'Auditoria i Control i el Consell d'Administració de la Societat van aprovar la Política de Relació amb l'Auditor Extern, en què s'estableix, entre altres qüestions, el procediment detallat de selecció, contractació i proposta de nomenament dels auditors de comptes, una relació dels serveis prohibits i dels serveis aliens a l'auditoria legal, l'obligació de l'auditor de comptes d'emetre un informe addicional per a la Comissió d'Auditoria i Control en què s'estableixin els casos que consten detallats a la Política, la durada mínima de l'encàrrec d'auditoria i la regulació de les relacions entre l'auditor de comptes i la Comissió d'Auditoria i Control de la Societat. .

C.2 Comissions del consell o òrgan d'administració

C.2.1 Enumeri les comissions del consell o òrgan d'administració:

Nom de la Comissió	Nº de membres
Comissió Executiva	7
Comissió d'auditoria i control	5
Comissió de nomenaments i retribucions	5

OBSERVACIONS: A la data d'emissió del present Informe la Comissió Executiva està formada per 6 membres, Comissió d'Auditoria y Control està formada per 3 membres i la Comissió de Nomenaments i Retribucions està formada per 4 membres.

C.2.2 Detalli totes les comissions del consell o òrgan d'administració, els seus membres i la proporció de consellers executius, dominicals, independents i altres d'externs que les integren (les entitats que no tinguin la forma jurídica de societat de capital no han d'emplenar la categoria del conseller al quadre corresponent i a l'apartat amb el seu règim jurídic i la manera com aquests compleixen les condicions de composició de la comissió d'auditoria i de la de nomenaments i retribucions):

COMISSIÓ EXECUTIVA

Nom	Càrrec	Categoria
Isidro Fainé Casas	President	Dominical
Alejandro García-Bragado Dalmau	Vocal	Dominical
Marcelino Armenter Vidal	Vocal	Executiu
José Antonio Asiáin Ayala	Vocal	Independent
Marcos Contreras Manrique	Vocal	Independent
Isabel Estapé Tous	Vocal	Dominical
Juan José López Burniol	Vocal	Dominical

% de consellers dominicals	57,14%
% de consellers executius	14,29%
% de consellers independents	28,57%
% d'altres externs	0%
Número de reunions	1

Expliqui les funcions, incloent-hi, si escau, les addicionals a les previstes legalment, que té atribuïdes aquesta comissió, i descriu'n els procediments i regles d'organització i funcionament. Per a cadascuna d'aquestes funcions, indiqui les seves actuacions més importants durant l'exercici i com ha exercit a la pràctica cadascuna de les funcions que té atribuïdes, ja sigui a la llei o als estatuts o altres acords socials.

La Comissió Executiva té delegades totes les facultats atribuïdes al Consell d'Administració de forma permanent tret de les legal i estatutàriament indelegables. Està formada, a 31 de desembre de 2019, per set membres i es regula per les normes de funcionament establertes als Estatuts en relació amb el Consell d'Administració, sempre i quan siguin compatibles amb la naturalesa i funció de la Comissió Executiva.

Com a conseqüència de les facultats atribuïdes, la Comissió Executiva es va reunir el 29 de juliol de 2019 a fi de tractar el procés de venda de Saba Infraestructuras, S.A.

OBSERVACIONS: A la data d'emissió del present Informe, la Comissió Executiva està formada pels Srs. Isidro Fainé, Alejandro García-Bragado, Marcelino Armenter, José Antonio Asiáin, Marcos Contreras i Juan José López.

COMISSIÓ D'AUDITORIA I CONTROL

Nom	Càrrec	Categoria
Marcos Contreras Manrique	President	Independent
Isabel Estapé Tous	Vocal	Dominical
Josep-Delfí Guàrdia Canela	Vocal	Independent
Francesc Homs Ferret	Vocal	Dominical
Josep Joan Simón Carreras	Vocal	Dominical

% de consellers dominicals	40%
% de consellers independents	60%
% d'altres d'externs	0%
Nombre de reunions	7

Expliqui les funcions, incloent-hi, si escau, les addicionals a les previstes legalment, que té atribuïdes aquesta comissió, i descriu'n els procediments i regles d'organització i funcionament. Per a cadascuna d'aquestes funcions, indiqui les seves actuacions més importants durant l'exercici i com ha exercit a la pràctica cadascuna de les funcions que té atribuïdes, ja sigui a la llei o als estatuts o altres acords socials.

Sens perjudici de qualssevol altres comeses que li pugui assignar en cada moment el Consell d'Administració, la Comissió d'Auditoria i Control exercirà les funcions següents:

- a) Informar la Junta General d'Accionistes sobre les qüestions que hi plantegin els accionistes en matèria de la seva competència.
- b) Elevar al Consell d'Administració, perquè les sotmeti a la Junta General o a l'Accionista Únic, les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució dels auditors externs de comptes d'acord amb la normativa aplicable a la Societat, així com les seves condicions de contractació, i reclamar-li regularment informació sobre el pla d'auditoria i la seva execució, a més de preservar la seva independència en l'exercici de les seves funcions.
- c) Supervisar els serveis d'auditoria interna, comprovant-ne l'adequació i integritat, i proposar la selecció, designació i substitució dels seus responsables; proposar el pressupost d'aquests serveis i verificar que l'alta direcció té en compte les conclusions i recomanacions dels seus informes.
- d) Servir de canal de comunicació entre el Consell d'Administració i els auditors, avaluar els resultats de cada auditoria i les respostes de l'equip de gestió a les seves recomanacions i mitjançar en els casos de discrepàncies entre aquells i aquest en relació amb els principis i criteris aplicables a la preparació dels estats financers, així com examinar les circumstàncies que, si escau, hagin motivat la renúncia de l'auditor.

- e) Supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera preceptiva i l'eficàcia dels sistemes de control interns i de gestió de riscos de la Societat, incloent-hi els fiscals; així com discutir amb els auditors de comptes les debilitats significatives del sistema de control intern que, si escau, es detectin en el desenvolupament de l'auditoria.
- f) Establir les oportunes relacions amb els auditors de comptes per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests, perquè siguin examinades per la Comissió d'Auditoria i Control, i qualssevol altres relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com aquelles altres comunicacions previstes a la legislació d'auditoria de comptes i a les normes tècniques d'auditoria. En tot cas, hauran de rebre anualment dels auditors externs la declaració de la seva independència en relació amb l'entitat o entitats que hi estiguin vinculades directament o indirectament, així com la informació dels serveis addicionals de qualsevol mena prestats i els corresponents honoraris percebuts d'aquestes entitats per l'auditor extern o per les persones o entitats que hi estiguin vinculades d'acord amb el que disposa la legislació sobre auditoria de comptes. Així mateix, la Comissió d'Auditoria i Control ha d'emetre anualment, amb caràcter previ a l'informe d'auditoria de comptes, un informe en què s'expressarà una opinió sobre la independència dels auditors de comptes. Aquest informe haurà de contenir, en tot cas, la valoració de la prestació dels serveis addicionals a què fa referència aquest apartat, individualment considerats i en el seu conjunt, diferents de l'auditoria legal i en relació amb el règim d'independència o amb la normativa reguladora d'auditoria.
- g) Supervisar el compliment del contracte d'auditoria, procurant que l'opinió sobre els Comptes Anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria estiguin redactats de manera clara i precisa.
- h) Revisar els comptes de la Societat i la informació financera periòdica que hagi de subministrar el Consell als mercats i als seus òrgans de supervisió i, en general, vigilar el compliment dels requisits legals en aquesta matèria i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat generalment acceptats, així com informar, amb caràcter previ el Consell d'Administració, sobre la informació financera periòdica i les propostes de modificació de principis i criteris comptables suggerits per la direcció.
- i) Supervisar el compliment de la normativa respecte a les operacions amb parts vinculades i informar, amb caràcter previ, el Consell d'Administració sobre aquestes operacions. En particular vetllarà perquè es comuniqui al mercat la informació sobre aquestes operacions, en compliment del que estableix la normativa, i informarà sobre les transaccions que impliquin o puguin implicar conflictes d'interès.
- j) Supervisar el compliment del Reglament Intern de Conducta en l'àmbit del Mercat de Valors i, en general, de les regles de govern corporatiu que li siguin aplicables.
- k) Informar, amb caràcter previ, el Consell sobre la creació o adquisició de participacions en entitats de propòsit especial o domiciliades en països o territoris que tinguin la consideració de paradisos fiscals, així com qualssevol altres transaccions o operacions de naturalesa anàloga que, per la seva complexitat, puguin menyscar la transparència de la Societat o

del grup al qual pertany.

- l) Considerar els suggeriments que li facin arribar el President del Consell d'Administració, els membres del Consell, els directius i els accionistes de la Societat i establir i supervisar un mecanisme que permeti que els empleats de la Societat, o del grup al qual pertany, de manera confidencial i, si es considera apropiat, anònima, comuniquin les irregularitats de potencial transcendència, especialment financeres i comptables, que adverteixin al si de la Societat.
- m) Rebre informació i, si escau, emetre un informe sobre les mesures disciplinàries que es pretenguin imposar a membres de l'equip d'alta direcció de la Societat.
- n) Qualsevol altres que li siguin atribuïdes en virtut de la Llei i altra normativa aplicable a la Societat.

OBSERVACIONS: La Comissió d'Auditoria i Control té les competències i regles de funcionament previstes en la normativa vigent. El Consell d'Administració va designar els membres de la Comissió d'Auditoria i Control tenint en compte els coneixements, les aptituds i l'experiència dels Consellers i les comeses de la Comissió. La Comissió d'Auditoria i Control va designar d'entre els membres independents un President. També va designar un Secretari i un Vicesecretari no membres d'aquesta. En cas de no fer aquestes designacions actuaran com a Secretari i Vicesecretari els del Consell. Els membres de l'equip directiu o del personal de la Societat estaran obligats a assistir a les sessions de la Comissió d'Auditoria i Control i a prestar-li la seva col·laboració i accés a la informació de què disposin quan la Comissió així ho sol·liciti. La Comissió podrà igualment requerir l'assistència a les seves sessions dels auditors de comptes de la Societat.

En tot el que no està previst expressament per a la Comissió d'Auditoria i Control, s'aplicaran les normes de funcionament establertes per al Consell d'Administració als Estatuts Socials, sempre que siguin compatibles amb la naturalesa i funció de la Comissió corresponent.

A la data d'emissió del present Informe, la Comissió d'Auditoria i Control està formada pels Srs. Marcos Contreras (nomenat per la seva experiència en matèria de comptabilitat), Francesc Homs i Josep-Delfí Guàrdia.

Identifiqui els consellers membres de la comissió d'auditoria que s'hagin designat tenint en compte els seus coneixements i experiència en matèria de comptabilitat, auditoria o en ambdues i informi sobre la data de nomenament del President d'aquesta comissió en el càrrec.

Noms dels Consellers amb experiència	Isabel Estapé Tous
Data de nomenament del president al càrrec	13/12/2018

COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS

Nom	Càrrec	Categoria
José Antonio Asiáin Ayala	President	Independent
Jean Louis Chaussade	Vocal	Extern
Isabel Estapé Tous	Vocal	Dominical
Heinrich Haasis	Vocal	Independent
Juan José López Burniol	Vocal	Dominical

% de consellers dominicals	40%
% de consellers independents	40%
% d'altres d'externs	20%
Nombre de reunions	2

Expliqui les funcions, incloent-hi, si escau, les addicionals a les previstes legalment, que té atribuïdes aquesta comissió, i descriu'n els procediments i regles d'organització i funcionament. Per a cadascuna d'aquestes funcions, indiqui les seves actuacions més importants durant l'exercici i com ha exercit a la pràctica cadascuna de les funcions que té atribuïdes, ja sigui a la llei o als estatuts o altres acords socials.

De conformitat amb el que estableixen els Estatuts Socials, el Consell d'Administració va designar al seu si una Comissió de Nomenaments i Retribucions, que té les competències i es regirà per les regles de funcionament previstes a la normativa vigent. La Comissió de Nomenaments i Retribucions està formada exclusivament per Consellers no executius i, a 31 de desembre de 2019, composta per cinc membres, dos dels quals són independents. La Comissió de Nomenaments i Retribucions va designar un President d'entre els Consellers independents que en forma part. Així mateix, va designar un Secretari i un Vicesecretari no consellers.

En qualsevol cas, sens perjudici de qualssevol altres comeses que li pugui assignar en cada moment el Consell d'Administració, la Comissió de Nomenaments i Retribucions exercirà les funcions bàsiques següents:

- Avaluar les competències, els coneixements i l'experiència necessaris al Consell d'Administració. A aquests efectes, definirà les funcions i aptituds necessàries en els candidats que hagin de cobrir cada vacant i avaluarà el temps i dedicació necessaris perquè puguin exercir eficaçment la seva comesa.
- Establir un objectiu de representació per al sexe menys representat al Consell d'Administració i elaborar orientacions sobre com assolir aquest objectiu.
- Eleva al Consell d'Administració les propostes de nomenament de Consellers independents per a la designació per cooptació o perquè siguin sotmeses a la decisió de la Junta General d'Accionistes, així com les propostes per a la reelecció o separació d'aquests Consellers per la Junta General d'Accionistes.

- d) Informar de les propostes de nomenament de la resta de Consellers per a la designació per cooptació o perquè siguin sotmeses a la decisió de la Junta General d'Accionistes, així com les propostes per a la reelecció o separació per la Junta General d'Accionistes.
- e) Informar de les propostes de nomenament i separació dels alts directius i les condicions bàsiques dels seus contractes.
- f) Examinar i organitzar la successió del President del Consell d'Administració i del primer executiu de la Societat i, si escau, formular propostes al Consell d'Administració perquè aquesta successió es produeixi de manera ordenada i planificada.
- g) Proposar al Consell d'Administració la política de retribucions dels Consellers i dels directors generals o dels qui duguin a terme les seves funcions d'alta direcció sota la dependència directa del Consell, de Comissions Executives o de Consellers Delegats, així com la retribució individual i les altres condicions contractuals dels Consellers executius, vetllant per la seva observança.

En tot el que no està previst expressament per a la Comissió de Nomenaments i Retribucions, s'aplicaran les normes de funcionament establertes per al Consell d'Administració als Estatuts Socials, sempre que siguin compatibles amb la naturalesa i funció de la Comissió corresponent.

Com a conseqüència de les facultats atribuïdes, les actuacions més importants de la Comissió de Nomenaments i Retribucions durant l'exercici 2019 han estat:

- A la reunió de data **13/03/2019**: 1) Examen i elevació al Consell d'Administració de l'Informe Anual de Govern Corporatiu de l'exercici 2018. 2) Resolució del contracte d'alta direcció i proposta d'aprovació de contracte mercantil del Sr. Armenter; 3) Proposta de creació de la Comissió Executiva del Consell d'Administració o proposta de nomenament dels seus membres; 4) Proposta de nomenament del Conseller Delegat; 5) Proposta de distribució de la retribució anual del Consell d'Administració entre els seus membres; i 6) Revisió de la remuneració de l'equip directiu.
- A la reunió de data **30/05/2019**: 1) Proposta de designació de nous membres de la Comissió de Nomenaments i Retribucions i de la Comissió d'Auditoria i Control; 2) Proposta de requalificació de les categories de Consellers; 3) Proposta de la modificació de la Política de Diversitat i Inclusió; i 4) Substitució del President de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.

OBSERVACIONS: A la data d'emissió del present Informe, la Comissió de Nomenaments i Retribucions està formada pel Sr. José Antonio Asiáin, el Sr. Jean Louis Chaussade (qui ha estat requalificat como a Conseller Independent, la Sra. Isabel Estapé y el Sr. Juan José López.

D OPERACIONS VINCULADES I OPERACIONS INTRAGRUP

D.1 Detalli les operacions efectuades entre l'entitat o entitats del seu grup i els accionistes, partícips cooperativistes, titulars de drets dominicals o qualsevol altre de naturalesa equivalent de l'entitat.

Les operacions més significatives entre Criteriacaixa o les seves filials i l'Accionista Únic, la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", han estat les següents:

Nom o denominació social de l'accionista significatiu	Nom o denominació social de la societat o entitat del seu grup	Naturalesa de la relació	Tipus de l'operació	Import (milers d'euros)
Fundació Bancària "la Caixa"	Criteriacaixa	Societària	Dividends i altres beneficis distribuïts	420.000
Fundació Bancària "la Caixa"	Criteriacaixa	Contractual	Acords de finançament: préstecs	26.000

OBSERVACIONS: A la Nota 25 dels comptes anuals consolidats de Criteriacaixa apareixen de forma agregada tots els saldos de l'Accionista Únic amb societats del Grup Criteriacaixa.

Pel que fa a la distribució de 420.000 milers d'euros de "Dividends i altres beneficis distribuïts", el detall és el següent:

Distribució de reserves: 50.000 milers d'euros.

Distribució de dividends a compte: 170.000 milers d'euros.

Distribució de dividends complementaris exercici 2018: 200.000 milers d'euros.

D.2 Detall les operacions efectuades entre l'entitat o entitats del seu grup i els administradors o membres de l'òrgan d'administració o directius de l'entitat.

N.A.

OBSERVACIONS: No s'han realitzat operacions fora del tràfic ordinari ni condicions que no siguin de mercat.

D.3 Detall de les operacions intragrup.

Denominació social de l'entitat del grup	Breu descripció de l'operació	Import (milers d'euros)
Vivienda Asequible Arrendamiento y Servicios, S.L.U.	- Crèdit atorgat: 27.985 milers d'euros - Crèdit atorgat (novació): 125.000 milers d'euros - Crèdit atorgat: 50.000 milers d'euros	202.985
Inmo Critería Caixa, S.A.U.	Crèdit atorgat (novació)	65.000
Inmo Critería Arrendamiento II, S.L.U.	Crèdit atorgat (novació)	30.000
Saba Infraestructuras, S.A.	Crèdit atorgat (novació)	156.700
Critería Venture Capital SICC, S.A	Ampliació de capital mitjançant aportació dinerària (capital i prima)	17.500
Energía Boreal 2018, S.A.	Fusió per absorció d'Energía Boreal 2018, S.A.U. per part de CriteríaCaixa amb data 16 de desembre de 2019.	0
Critería Movilidad, S.L.U.	Fusió per absorció d'Energía Boreal 2018, S.A.U. per part de CriteríaCaixa amb data 16 de desembre de 2019.	0

OBSERVACIONS: Vegeu Notes 1 i 2 dels comptes anuals individuals de CriteríaCaixa en referència a les operacions de fusió realitzades durant l'exercici 2019. Vegeu Nota 25 dels comptes anuals consolidats del Grup Critería i Nota 18 dels comptes anuals individuals de CriteríaCaixa.

D.4 Detalli els mecanismes establerts per detectar, determinar i resoldre els possibles conflictes d'interessos entre l'entitat o el seu grup i els seus consellers o membres de l'òrgan d'administració o directius.

La Societat manté informats els Consellers de les seves obligacions i, en particular, del deure d'evitar conflictes d'interessos previstos a la Llei de Societats de Capital. Amb caràcter anual, el Vicesecretari del Consell d'Administració remet a cadascun dels Consellers un formulari en què aquests poden posar de manifest l'existència de qualsevol conflicte d'interessos, per així fer-ho constar a la memòria dels comptes anuals i, si escau, poder valorar si és procedent atorgar la dispensa que permetria, en casos singulars, autoritzar la realització de determinades actuacions al conseller que així l'hagi sol·licitat.

Amb caràcter addicional, la Societat disposa d'un Reglament Intern de Conducta en l'Àmbit del Mercat de Valors, en què s'estableixen diverses obligacions, com ara la d'abstenció de fer determinades operacions en certs períodes, el deure de comunicar a la Societat sobre determinades operacions i d'informar-la d'aquestes, i el deure de salvaguarda i d'actuació en relació amb informació que es pugui qualificar d'informació privilegiada.

E SISTEMES DE CONTROL I GESTIÓ DE RISCOS

E.1 Expliqui l'abast del Sistema de Gestió de Riscos de l'entitat.

El control dels riscos està plenament integrat a la gestió i el Grup Criteria està implicat a posar-lo en pràctica. El Consell d'Administració delega en la Comissió d'Auditoria i Control la supervisió de l'eficàcia dels sistemes de control intern i de gestió de riscos. El Comitè de Direcció assegura que els controls estan degudament implementats, pren decisions sobre les millores d'aquests controls i reporta el seu estat als Òrgans de Govern.

La Política de Gestió de Riscos Corporatius (d'ara endavant, **GRC**) proporciona un marc d'actuació per establir un model de gestió de riscos al Grup Criteria, incloent-hi CriteriaCaixa i les societats sota gestió directa i la participació en les quals és del 100% (d'ara endavant, el **Model de GRC**). Els principals elements del Model de GRC són:

- **Entorn de control / Formació i Comunicació:** promoció d'una cultura de gestió i control de riscos comunicant a tots els empleats les actualitzacions de les polítiques i els procediments de GRC i oferint-los formació periòdica.
- **Fixació d'objectius corporatius:** fonamentats en la missió i visió del Grup Criteria, són la base i el punt de partida per a la identificació i valoració dels riscos i les activitats de control.
- **Identificació i valoració de riscos:** detectar els riscos que podrien impedir la consecució dels objectius corporatius, i valorar-los tenint en compte la seva probabilitat d'ocurrència i el seu impacte (econòmic, reputacional i de continuïtat de negoci).
- **Activitats de control:** garantir l'èxit de les directrius fixades per la Direcció en un marc de risc controlat, associant controls als riscos per tal de reduir la probabilitat que es materialitzin o el seu impacte.
- **Monitoratge i reporting:** controlar l'evolució dels riscos de cada àrea o negoci, fer un seguiment de les avaluacions dels controls i analitzar-ne l'efectivitat per tal de reportar als Òrgans de Govern.
- **Supervisió:** vetllar per l'eficàcia del Model de GRC mitjançant la verificació de l'existència de controls per mitigar els riscos i comprovar que funcionen eficaçment.

Per al seu desenvolupament correcte, el Model de GRC adopta un enfocament metodològic basat en el Model de les tres Línies de Defensa, en el qual es defineixen diferents nivells d'activitat per assegurar que els riscos es gestionin i supervisin de manera eficaç:

Primera línia de defensa: formada per les àrees/negocis del Grup Criteria que s'encarreguen de:

- Identificar, avaluar, mitigar i controlar els riscos seguint la política i els procediments interns aprovats.
- Reportar a la funció de Control Intern l'estat dels riscos dels quals són responsables.
- Mantenir un control intern efectiu i executar procediments de control sobre els riscos de manera constant.

Segona línia de defensa: formada per la funció de Control Intern que s'encarrega de:

- Definir el Model de GRC.
- Participar activament en l'elaboració de l'estratègia de riscos i en les decisions importants sobre la seva gestió.
- Fer un monitoratge continu de l'efectivitat i l'evolució dels controls i els riscos per poder informar-ne el Comitè de Direcció.
- Monitorar i assegurar l'homogeneïtat i l'actualització del Model de GRC.
- Implementar les millores corresponents en el Model de GRC.

Tercera línia de defensa: formada per la funció d'Auditoria Interna, que s'encarrega de:

- Supervisar l'eficàcia i la suficiència del Model de GRC.
- Avaluar des d'un punt de vista independent l'efectivitat del govern corporatiu, la gestió de riscos i el control intern.
- Verificar i revisar l'execució dels procediments de control i gestió de riscos corporatius de la primera i segona línies de defensa.

E.2 [Identifiqui els òrgans de l'entitat responsables de l'elaboració i execució del Sistema de Control i Gestió de Riscos.](#)

Consell d'Administració: Mitjançant la Comissió d'Auditoria i Control, supervisa l'eficàcia dels sistemes de control intern i de gestió de riscos corporatius, inclosos els fiscals. És l'òrgan competent per aprovar la Política de GRC.

Comissió d'Auditoria i Control: Addicionalment al que s'ha descrit al paràgraf anterior, és l'òrgan responsable de supervisar els serveis d'auditoria interna del Grup Criteria. La Comissió d'Auditoria i Control es basa en la funció d'Auditoria Interna per supervisar l'eficàcia del Model de GRC.

Comitè de Direcció: És el responsable d'assegurar que els controls estan degudament implementats, de prendre decisions necessàries sobre les millores de les activitats de control implementades o plans d'acció requerits i de reportar a la Comissió d'Auditoria i Control i al Consell d'Administració.

E.3 [Assenyali els principals riscos que poden afectar la consecució dels objectius de negoci.](#)

Partint de la metodologia establerta als estàndards internacionals del Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), el Model GRC estableix quatre categories de riscos que, si es materialitzessin, podrien afectar la consecució dels objectius del Grup:

- **Estratègics:** riscos relatius a la consecució dels objectius corporatius.
- **Financers:** riscos derivats de les principals variables financeres. Es divideixen en set subcategories diferents:
 - **Liquiditat:** Possibilitat que es produeixi un dèficit d'actius líquids per satisfer els venciments contractuals dels passius i les necessitats de negoci.

- Crèdit: Possibilitat que alguna de les contraparts no compleixi les obligacions de pagament i les possibles pèrdues que se'n puguin derivar.
 - Deteriorament de les participacions accionaries: Possibilitat d'incórrer en pèrdues o empitjorar la rendibilitat econòmica de les activitats del Grup.
 - Deteriorament dels actius immobiliaris: Possibilitat de depreciació dels actius immobiliaris.
 - Deteriorament d'altres actius: Possibilitat de depreciació d'aquells actius del Grup Criteria que no són participacions ni actius immobiliaris.
 - Mercat: Possibilitat que el valor d'un instrument financer pugui variar a causa dels canvis en el preu de les accions, els tipus d'interès o els tipus de canvi.
 - Fiabilitat de la Informació Financera: Possibilitat d'afectació de la integritat, fiabilitat i qualitat de la informació financera.
- **Operacionals:** riscos relatius a pèrdues per errors o per gestió inadequada de processos interns, persones, sistemes, utilització dels actius o de la infraestructura operativa.
 - **Legals / de compliment:** riscos relatius al compliment de lleis, regulacions o estàndards del mercat en què el Grup Criteria opera, així com compliment de polítiques internes.

E.4 Identifiqui si l'entitat té nivells de tolerància al risc.

El Model de GRC estableix que les àrees o negocis del Grup Criteria que formen la primera línia de defensa identifiquin, avaluin, controlin i mitiguin els riscos en un entorn de control adequat, tal com estableixen la política i els procediments interns aprovats. L'efectivitat i evolució d'aquests riscos i controls les monitora la funció de Control Intern, mentre que Auditoria Interna s'encarrega de supervisar l'eficàcia de tot el model.

A més, CriteriaCaixa disposa d'uns indicadors de gestió (aquells més representatius per a la gestió dels riscos de la Societat) que permeten monitorar els nivells de risc acceptables pels òrgans de govern i de direcció. La Subdirecció General Adjunta de Finances, Mitjans i Recursos Humans monitora aquests indicadors i els reporta al Comitè de Direcció i a la Comissió d'Auditoria i Control amb caràcter semestral.

E.5 Indiqui quins riscos s'han materialitzat durant l'exercici.

Actualment, el Model de GRC comprèn l'avaluació contínua de 116 riscos, 67 del negoci *holding* i 49 del negoci immobiliari, i el seu estat es reporta semestralment als òrgans de direcció i govern del Grup. En el primer semestre de 2019, d'aquests 116 riscos, se n'ha reportat la materialització d'1 d'ells, mentre que en el segon semestre s'han reportat 3.

Com a conseqüència, CriteriaCaixa ha reforçat diversos controls: la comunicació als organismes reguladors i a les companyies participades; la monitorització de l'evolució dels tipus d'interès i el seu impacte en els instruments financers de cobertura; el circuit de revisió de la valoració interna de productes financers davant de possibles

operacions corporatives de participades i la formació per a les noves incorporacions en matèria del Reglament Intern de Conducta en el Mercat de Valors.

Durant l'exercici 2019, no hi ha hagut cap incompliment dels indicadors de gestió, que s'han mantingut tots en les zones de compliment.

E.6 **Expliqui els plans de resposta i supervisió per als riscos principals de l'entitat, així com els procediments que ha seguit la companyia per assegurar que el consell d'administració dona resposta als nous desafiaments que es presenten.**

Tal com s'ha comentat als apartats anteriors d'aquest epígraf, el Model de GRC implantat estableix el Model de les tres Línies de Defensa, a partir del qual es defineixen diferents nivells d'activitat per assegurar que els riscos es gestionin i supervisin de forma eficaç.

El Consell d'Administració de Criteriacaixa fa el seguiment periòdic dels sistemes de control intern i gestió de riscos implantats a Criteriacaixa a aquest efecte.

Així mateix, la Comissió d'Auditoria i Control és l'encarregada de supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera i l'eficàcia dels sistemes de control intern i de gestió de riscos de la Societat.

Els plans de resposta i supervisió dels principals riscos del Grup Criteriacaixa es detallen a l'**Apartat G** del present Informe.

F SISTEMES INTERNS DE CONTROL I GESTIÓ DE RISCOS EN RELACIÓ AMB EL PROCÉS D'EMISSIÓ DE LA INFORMACIÓ FINANCERA (SCIIF)

Descrigui els mecanismes que componen els sistemes de control i gestió de riscos en relació amb el procés d'emissió d'informació financera (SCIIF) de la seva Entitat.

F.1. Entorn de control de l'entitat.

Informi, assenyalant-ne les principals característiques, d'almenys:

F.1.1. Quins òrgans o funcions són els responsables de: (i) l'existència i el manteniment d'un SCIIF adequat i efectiu; (ii) la implantació d'aquest sistema, i (iii) la seva supervisió.

Les entitats haurien d'incloure, en la contestació, informació sobre si el consell d'administració ha assumit formalment, per exemple a través del seu reglament, la responsabilitat última de l'existència i el manteniment d'un SCIIF adequat i efectiu, si aquest reglament i els estatuts del comitè d'auditoria incorporen la responsabilitat de supervisar-lo, i si altres codis interns atribueixen a l'alta direcció la responsabilitat de dissenyar-lo i implantar-lo.

La Política del SCIIF estableix específicament, entre altres aspectes, els rols, les responsabilitats i el model de control intern aplicable al SCIIF, que s'expliquen en aquest apartat.

En aquest sentit, el Consell d'Administració de CriteriaCaixa és qui formalment assumeix la responsabilitat de l'existència d'un SCIIF adequat i eficaç i ha delegat en la Subdirecció General Adjunta de Finances, Mitjans i Recursos Humans el disseny, la implantació i el funcionament d'aquest.

Així mateix, és l'òrgan competent per a l'aprovació de la Política del SCIIF, així com de les modificacions que s'hi facin.

Als Estatuts Socials de CriteriaCaixa s'estableix que la Comissió d'Auditoria i Control es responsabilitzarà, entre altres funcions, de:

- Supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera preceptiva i l'eficàcia dels sistemes de control interns i de gestió de riscos de la Societat, incloent-hi els fiscals; així com discutir amb els auditors de comptes les debilitats significatives del sistema de control intern que, si escau, es detectin en el desenvolupament de l'auditoria.
- Revisar els comptes de la Societat i la informació financera periòdica que hagi de subministrar el Consell als mercats i als seus òrgans de supervisió i, en general, vigilar el compliment dels requisits legals en aquesta matèria i l'aplicació correcta dels principis de comptabilitat generalment acceptats, així com informar, amb caràcter previ al Consell d'Administració, sobre la informació financera periòdica i les propostes de modificació de principis i criteris comptables suggerits per la Direcció.

En conseqüència, la Comissió d'Auditoria i Control és l'òrgan encarregat de l'activitat de supervisió del SCIIF, i per a això es basarà en: (i) l'Àrea funcional del Control Intern de la Informació Financera (CIIF); (ii) l'Àrea d'Auditoria Interna; (iii) els auditors externs (ja que anualment fan una revisió de procediments acordats amb relació amb l'apartat de SCIIF de l'Informe Anual de Govern Corporatiu (IAGC) de CriteriaCaixa); i (iv) altres experts que consideri oportuns.

El Comitè de Direcció és el responsable de revisar i aprovar el Procés SCIIF.

A la Política es descriu el model de control intern, al qual s'ha donat un enfocament metodològic i organitzatiu basat en el model de les 3 línies de defensa aplicable al SCIIF:

Primera línia de defensa: Àrees/Negocis del Grup Criteria

Són les Àrees/Negocis que tenen alguna de les responsabilitats següents:

- Fer transaccions que comporten un registre comptable.
- Participar en el procés d'elaboració o revisió de la informació financera.

Segona línia de defensa: Control Intern sobre la Informació Financera

La funció del CIIF supervisa que les pràctiques i els processos que desenvolupa la Societat per elaborar la seva informació financera en garanteixin la fiabilitat i conformitat amb la normativa aplicable.

En conseqüència, té la responsabilitat d'avaluar que la informació financera compleix amb els següents principis:

- Existència i ocurrència: les transaccions, els fets i altres esdeveniments recollits per la informació financera efectivament hi són i s'han registrat en el moment adequat.
- Integritat: la informació reflecteix la totalitat de les transaccions, fets i altres actes en què el Grup és part afectada.
- Valoració: les transaccions, els fets i altres esdeveniments es registren i valoren de conformitat amb la normativa aplicable.
- Presentació, desglossament, i comparabilitat: les transaccions, els fets i altres esdeveniments es classifiquen, presenten i revelen en la informació financera d'acord amb la normativa aplicable.
- Drets i obligacions: la informació financera reflecteix, en la data corresponent, els drets i obligacions a través dels corresponents actius i passius, de conformitat amb la normativa aplicable.

Tercera línia de defensa: Auditoria Interna

Auditoria Interna és la responsable de fer una revisió contínua del disseny, la implantació i el funcionament del SCIIF del Grup Criteria, i elabora i emet els

informes que consideri per, d'aquesta manera, donar suport a la Comissió d'Auditoria i Control de Criteriacaixa en la supervisió del SCIIF.

F.1.2. Si hi ha, especialment en el que fa referència al procés d'elaboració de la informació financera, els elements següents:

Departaments o mecanismes encarregats: (i) del disseny i revisió de l'estructura organitzativa; (ii) de definir clarament les línies de responsabilitat i autoritat, amb una distribució adequada de tasques i funcions, i (iii) del fet que hi hagi procediments suficients per difondre-ho correctament a l'Entitat, en especial, en el que fa referència al procés d'elaboració de la informació financera.

L'entitat hauria d'informar de les característiques principals dels procediments de disseny, revisió i actualització de l'estructura organitzativa, de les línies de responsabilitat i autoritat i de si s'han documentat i distribuït entre tots els que intervenen en el procés d'elaboració de la informació financera a l'entitat i el seu grup consolidable.

La revisió i aprovació de l'estructura organitzativa i de les línies de responsabilitat i autoritat són a càrrec del Consell d'Administració de Criteriacaixa, el Comitè de Nomenaments i Retribucions, el Comitè de Direcció i el Conseller Delegat.

En l'elaboració de la informació financera hi ha definides les línies d'autoritat i responsabilitat. Així mateix, es duu a terme una planificació exhaustiva, que preveu, entre altres qüestions, l'assignació de tasques, les dates clau i les diferents revisions que ha de fer cada un dels nivells jeràrquics. Tant les línies d'autoritat i responsabilitat com la planificació abans esmentada estan documentades i s'han distribuït entre tots els participants en el procés d'elaboració de la informació financera.

La funció del CIIF revisa, amb una periodicitat mínima anual, i sempre que es formulen comptes, tant anuals com intermedis, tots els riscos definits de l'abast del SCIIF, així com les activitats de control dissenyades per mitigar-los. Aquest procés es fa en col·laboració amb les diferents Àrees involucrades. No obstant això, si en el transcurs de l'exercici es posen de manifest circumstàncies que afectin l'elaboració de la informació financera, la funció de CIIF avalua l'existència de riscos que s'hagin d'afegir a aquells ja identificats.

Codi de conducta, òrgan d'aprovació, grau de difusió i instrucció, principis i valors inclosos (indicant-hi si hi ha mencions específiques al registre d'operacions i elaboració d'informació financera), òrgan encarregat d'analitzar incompliments i de proposar accions correctores i sancions.

En relació amb el codi de conducta, l'Entitat hauria d'incloure informació sobre la manera com el distribueix, si ha de ser subscript formalment pels empleats i en què consisteix la formació sobre aquest codi.

Criteriacaixa té un **Codi Ètic** que va aprovar el Consell d'Administració i que estableix específicament els valors que es pretenen preservar i la manera en

què els empleats han de desenvolupar la seva activitat professional, establint estàndards reforçats d'actuació als quals s'han d'ajustar totes les persones que presten els seus serveis professionals a Criteriacaixa, siguin administradors, directius o empleats. El grau de difusió és general, a través de la intranet i de la web corporativa. A més, tant el text inicial com les modificacions successives aprovades pel Consell d'Administració de Criteriacaixa es remeten a les persones subjectes al Codi Ètic, i se'n recull el comprovant de la recepció, coneixement i compromís de compliment. Les noves incorporacions a la plantilla de Criteriacaixa signen el comprovant.

Els estàndards reforçats de conducta de Criteriacaixa són: el compliment normatiu, la prevenció de conflictes d'interessos, la protecció dels béns i actius de la Societat, la preservació de la reputació corporativa, la promoció de la competència entre els proveïdors, l'excel·lència en l'exercici professional de les activitats encomanades, el treball en equip, la integritat mitjançant rigor en el control intern, la prevenció de pràctiques fraudulentas i la prohibició d'acceptar regals i obsequis, el compliment del Protocol intern de relacions entre la Fundació Bancària "la Caixa" i Criteriacaixa i les seves empreses dependents, d'una banda, i CaixaBank i les seves empreses dependents, de l'altra, i, finalment, la preservació de la confidencialitat. Així mateix, són valors de Criteriacaixa el respecte per les persones, la seva dignitat i la seva diversitat, el respecte per les cultures i la contribució al progrés i el compromís amb la responsabilitat social i mediambiental.

Els empleats tenen a la seva disposició un canal de consultes i denúncies d'incompliments del Codi Ètic, que es gestiona internament, en què Criteriacaixa garanteix la confidencialitat de les comunicacions, la salvaguarda de la identitat del comunicant i la seva indemnitat.

A més, Criteriacaixa té un **Reglament Intern de Conducta en l'Àmbit del Mercat de Valors (RICMV)** que regula la conducta dels empleats, directius, membres del Consell d'Administració i determinats tercers que presten serveis a la Societat de manera que tots ajustin les seves actuacions a les normes de conducta que la normativa vigent en aquesta matèria preveu per als emissors de valors, cosa que fomenta la transparència en els mercats i preserva, en qualsevol moment, l'interès legítim dels inversors.

El grau de difusió és general, a través de la intranet corporativa. A més, tant el text inicial com les successives modificacions aprovades pel Consell d'Administració de Criteriacaixa es remeten a les Persones Subjectes (tal com aquest terme es defineix al Reglament Intern de Conducta esmentat), les quals han de signar el justificant corresponent de recepció i coneixement.

Criteriacaixa també té una **Política d'Ús dels Sistemes d'Informació**, que va aprovar el Consell d'Administració i que també és aplicable a tots els seus administradors, directius i empleats.

Els objectius principals d'aquesta Política d'Ús dels Sistemes d'Informació són conscienciar i garantir el bon ús i la seguretat dels mitjans tecnològics propietat de la Societat i de la informació que contenen tant dins com fora de

les instal·lacions de la Societat Aquesta Política està així mateix a disposició de tots els empleats de CriteriaCaixa de manera permanent a través de la intranet corporativa.

Les denúncies sobre possibles incompliments de la Política d'Ús dels Sistemes d'Informació es remeten, a través del canal confidencial implantat a la intranet, al Subdirector General responsable de l'Àrea Jurídica i Fiscal, i els dubtes que pugui suscitar la seva interpretació o aplicació es remeten a l'Àrea de Mitjans.

La Política conté regles clares per a un ús adequat i eficient de les comunicacions i de les eines informàtiques per garantir la qualitat, integritat, confidencialitat i inviolabilitat de la informació, respectant així també els compromisos assumits amb contraparts, clients, proveïdors i empleats.

Canal de denúncies, que permeti la comunicació al comitè d'auditoria d'irregularitats de caràcter financer i comptable, a més d'eventuals incompliments del codi de conducta i activitats irregulars a l'organització. Si és de caràcter confidencial, se n'ha d'informar.

Pel que fa a les característiques principals del canal de denúncies, l'entitat hauria d'informar de les vies de comunicació en què es basa (telefònica, correu electrònic, correspondència escrita...) i de com garanteix, si escau, la confidencialitat de les denúncies abans que siguin examinades pels membres del comitè d'auditoria.

Les denúncies sobre possibles incompliments del Codi Ètic, la Política de Prevenció de Delictes, el Sistema de Control Intern de la Informació Financera i la Política d'Ús de Sistemes d'Informació es remeten a través d'un canal confidencial de denúncies disponible per a tots els empleats a la intranet de la Societat. Un cop rebuda la denúncia, el Subdirector General responsable de l'Àrea Jurídica i Fiscal (a excepció de les denúncies en què el denunciat és el mateix Subdirector General responsable de l'Àrea Jurídica i Fiscal, que es dirigiran al Conseller Delegat perquè les gestioni) investiga la denúncia, salvaguardant en tot cas la identitat del remitent. Un cop finalitzada la investigació dels fets denunciats, el Subdirector General responsable de l'Àrea Jurídica i Fiscal o, en el seu cas, el Conseller Delegat, la tancarà i notificarà la resolució al denunciant.

Les denúncies són personals i confidencials i se salvaguarda la identitat del denunciant, que només es revelarà a aquelles persones que duguin a terme la investigació si és imprescindible i sempre amb l'autorització prèvia del denunciant.

Així mateix, totes les filials participades al 100% estan adherides, per acord dels seus respectius Consells d'Administració, al Codi Ètic de CriteriaCaixa i a la Política de Prevenció de Delictes del Grup Criteria i disposen dels seus propis canals confidencials de denúncies per a la comunicació d'eventuals incompliments del codi de conducta i activitats irregulars en l'organització.

Auditoria Interna té accés a les opcions de consulta d'estadístiques de l'ús del canal confidencial de denúncies, però no al contingut d'aquestes.

Les comunicacions sobre possibles incompliments del Reglament Intern de Conducta en l'àmbit del Mercat de Valors s'adreçaran a l'Òrgan de Seguiment del Reglament Intern de Conducta, compost per un mínim de tres membres designats pel Consell d'Administració. L'Òrgan de Seguiment és l'encarregat de fer complir les normes de conducta dels mercats de valors i les regles del mateix Reglament Intern de Conducta, resoldre qualsevol consulta i dubtes sobre el seu contingut i instruir els expedients disciplinaris en cas d'incompliment.

L'Òrgan de Seguiment del Reglament Intern de Conducta reporta al Consell d'Administració les denúncies que, en el seu cas, rebí.

Programes de formació i actualització periòdica per al personal involucrat en la preparació i la revisió de la informació financera, així com en l'avaluació del SCIIF, que cobreixin, almenys, normes comptables, auditoria, control intern i gestió de riscos.

En relació amb els programes de formació i actualització, les entitats haurien de facilitar informació resumida sobre quines Àrees de coneixement s'han cobert, així com altres dades rellevants de caràcter quantitatiu (com ara el nombre d'empleats que han rebut la formació, etcètera) o qualitatiu.

En el marc de la formació del Grup Critería, durant l'exercici 2019, a CriteríaCaixa s'han dut a terme programes de formació tècnica per als empleats, amb 1.970 hores principalment en temàtiques sectorials de participades, de sistemes d'informació i de gestió comptable.

Cal destacar que, durant l'exercici 2019, han fet el curs de formació en matèria de SCIIF 6 empleats de CriteríaCaixa de l'Àrea d'Inversions, l'Àrea de Finances, l'Àrea de Comunicació i l'Àrea d'Assessoria Jurídica, que se sumen als 46 empleats que es van convocar en anys anteriors. Així mateix, per a determinats empleats del Grup Critería, bàsicament empleats de filials relacionades amb el negoci immobiliari, també s'ha llançat, en l'exercici 2019, el curs de formació sobre SCIIF, que han fet i superat 4 empleats, que se sumen als 32 empleats convocats l'any passat.

La Subdirecció General Adjunta de Finances, Mitjans i Recursos Humans de CriteríaCaixa també està subscripta a diverses publicacions, revistes i webs d'àmbit comptable/financer, tant nacional com internacional, els continguts i comunicats dels quals es revisen periòdicament, per assegurar que en l'elaboració de la informació financera es tenen en compte les novetats en aquesta matèria.

F.2. Avaluació de riscos de la informació financera: L'objectiu és fer conèixer al mercat el grau de desenvolupament i sistematització del procés pel qual l'entitat identifica les fonts i els riscos d'error o irregularitats en la informació financera. Les activitats associades a aquest component haurien de tenir en compte tant les transaccions rutinàries com les operacions menys freqüents i potencialment complexes.

F.2.1. Quines són les principals característiques del procés d'identificació de riscos, incloent-hi els d'error o frau.

En relació amb el procés d'identificació de riscos d'error o frau, les entitats haurien d'incloure en la resposta la informació que se sol·licita sobre el procés establert, sense que sigui necessari enumerar els riscos d'error o frau identificats.

Quines són les principals característiques del procés d'identificació de riscos, incloent-hi els d'error o frau, pel que fa a:

- Si el procés existeix i està documentat.
- Si el procés cobreix la totalitat d'objectius de la informació financera (existència i ocurrència; integritat; valoració; presentació, desglossament i comparabilitat, i drets i obligacions), si s'actualitza i amb quina freqüència.
- L'existència d'un procés d'identificació del perímetre de consolidació, tenint en compte, entre altres aspectes, la possible existència d'estructures societàries complexes, entitats instrumentals o de propòsit especial.
- Si el procés té en compte els efectes d'altres tipologies de riscos (operatius, tecnològics, financers, legals, reputacionals, mediambientals, etc.) en la mesura que afectin els estats financers.
- Quin òrgan de govern de l'entitat supervisa el procés.

La Política del SCIIF, comentada a l'apartat F.1.1., es complementa amb el Procés del SCIIF de Criteriacaixa, aprovat pel Comitè de Direcció de Criteriacaixa, en el qual es descriuen més exhaustivament els procediments associats al SCIIF.

En el Procés del SCIIF s'estableix que, al començament de cada exercici econòmic, el responsable del CIIF del Grup Criteriacaixa haurà de revisar l'abast del model SCIIF i planificar les activitats que es faran durant el proper exercici mitjançant:

- La identificació dels epígrafs, comptes i desglossaments que tenen un risc significatiu associat, l'impacte potencial dels quals en la informació financera és material i requereix, per tant, una atenció especial a partir dels criteris de materialitat definits.
- La vinculació d'aquests epígrafs/comptes comptables als processos de negoci i de suport.
- La identificació de les societats objecte de supervisió.

Cal destacar que:

- La responsabilitat de supervisar la implantació del model del SCIIF a les societats dependents de CriteriaCaixa, així com la revisió de l'adequació de la metodologia implantada a cada societat i l'homogeneïtzació entre els diferents SCIIF del Grup Criteria, recau en la funció de CIIF de CriteriaCaixa.
- Si alguna filial disposa d'un model del SCIIF propi, la responsabilitat sobre aquest recaurà en el Consell d'Administració d'aquesta filial, sota la supervisió prèvia de la funció de CIIF de CriteriaCaixa.

Tal com s'indica al Procés sobre el SCIIF, el Grup Criteria disposa d'una metodologia per a la identificació, revisió i actualització dels riscos i els controls que afecten la generació de la informació financera, inclosos els d'error o frau.

El procés d'identificació de riscos i de determinació de controls de les activitats i les transaccions que puguin afectar de manera material els estats financers de CriteriaCaixa i del Grup Criteria és responsabilitat de la funció de CIIF, juntament amb l'ajuda de les Àrees responsables dels processos objecte de revisió seleccionats.

Aquest procés es fa mitjançant l'elaboració de les matrius de riscos i controls. Els components que integren aquestes matrius són els següents:

Processos:

- S'identifiquen els riscos i les activitats de control relatius als processos identificats anteriorment.

Riscos:

- La identificació de riscos es farà exclusivament, per als riscos d'error material i de frau, sobre la informació financera que es reporta als mercats. En la identificació de riscos d'error, es tindran en compte aquells que afecten la informació financera individual i consolidada del Grup Criteria.
- Així mateix, es prendrà en consideració l'efecte d'altres tipologies de riscos (operatius, financers, tecnològics, legals i de compliment) en la identificació de riscos d'error material en la informació financera.
- En la identificació de riscos es tindran en compte les possibles denúncies rebudes a través del canal confidencial i de consultes en relació amb la manca de fiabilitat de la informació financera.

La funció del CIIF revisa, amb una periodicitat mínima anual, i sempre que es formulen comptes, tant anuals com intermedis, tots els riscos definits de l'abast del SCIIF, així com les activitats de control dissenyades per mitigar-los. Aquest procés es fa en col·laboració amb les diferents Àrees involucrades. No obstant això, si en el transcurs de l'exercici es posen de manifest circumstàncies que afectin l'elaboració de la informació financera, la funció de CIIF avalua l'existència de riscos que s'hagin d'afegir a aquells ja identificats. Els riscos es refereixen a possibles errors amb impacte potencial material,

intencionats o no, en el marc dels objectius de la informació financera: existència i ocurrencia; integritat; valoració; presentació, desglossament i comparabilitat, i drets i obligacions.

L'eina informàtica GRC Suite, amb l'objectiu de garantir la integritat del SCIIF, reflecteix de manera uniforme la totalitat d'activitats dels processos i les associa als riscos i controls existents.

Així mateix, els Òrgans de Govern i la Direcció reben informació periòdica en matèria d'informació financera i la Comissió d'Auditoria i Control supervisa els processos de generació, elaboració i revisió de la informació financera basant-se a la feina d'Auditoria Interna i en les opinions de l'Auditoria Externa.

F.3. Activitats de control: L'objectiu és facilitar al mercat un coneixement fonamentat de l'extensió de les activitats de control específiques que l'entitat té implementades per mitigar els riscos d'error o irregularitats en la informació financera. L'experiència pràctica ha permès identificar com a Àrees crítiques comunes: (i) els procediments de confirmació d'estimacions i judicis crítics; (ii) les funcions externalitzades en tercers, i (iii) la sistematització i la documentació dels procediments de tancament.

F.3.1. Procediments de revisió i autorització de la informació financera i la descripció del SCIIF, que es publicaran en els mercats de valors, indicant-ne els responsables, així com de documentació descriptiva dels fluxos d'activitats i controls (incloent-hi els relatius a risc de frau) dels diferents tipus de transaccions que puguin afectar de manera material els estats financers, incloent-hi el procediment de tancament comptable i la revisió específica dels judicis, estimacions, valoracions i projeccions rellevants.

L'elaboració i la revisió de la informació financera es duu a terme des de la Subdirecció General Adjunta de Finances, Mitjans i Recursos Humans, que sol·licita a la resta d'Àrees i a les empreses del Grup Criteria la col·laboració necessària per obtenir el grau de detall d'aquesta informació que es considera adequat.

La informació financera constitueix un element essencial en el procés de seguiment i presa de decisions dels màxims Òrgans de Govern i de Direcció de la Societat.

L'elaboració i la revisió de la informació financera es fonamenten en uns mitjans humans i tècnics adequats, que permeten que el Grup Criteria faciliti informació precisa, veraç i comprensible de les seves operacions, de conformitat amb la normativa vigent.

En particular, el perfil professional de les persones que intervenen en el procediment de revisió i autorització de la informació financera és l'adequat, amb amplis coneixements i experiència en matèria de comptabilitat, auditoria o gestió de riscos. D'altra banda, els mitjans tècnics i els sistemes d'informació garanteixen, mitjançant l'establiment de mecanismes de control, la fiabilitat i integritat de la informació financera. Així mateix, la informació financera és objecte de supervisió per part dels diferents nivells jeràrquics de la Subdirecció General Adjunta de Finances, Mitjans i Recursos Humans, i de contrast, si

escau, amb altres Àrees del Grup Criteria. Finalment, la informació financera rellevant publicada al mercat és examinada i, si escau, aprovada per part dels màxims Òrgans de Govern del Grup Criteria.

Pel que fa a les activitats i els controls relacionats directament amb transaccions que puguin afectar de manera material els estats financers, el Grup Criteria té establert un procés continu de revisió de la documentació i formalització de les activitats, dels riscos en què es pot incórrer en l'elaboració de la informació financera i dels controls necessaris que mitiguin els riscos crítics, que permet assegurar que és completa i està actualitzada.

En aquest sentit, a la documentació dels processos crítics i les activitats de control es detallen els atributs següents:

- Descripció de l'activitat de control.
- Prova que avalarà l'execució d'aquesta activitat de control.
- Estat del control: Implementat, inexistent, no formalitzat.
- Finalitat de l'activitat de control:
 - *Preventiva*: mitiguen el risc que es produeixin errors o frauds a la informació financera.
 - *Detectiva*: localitza els errors i els frauds quan es produeixen.
- Si el control mitiga o no un risc que pot incórrer en frau.
- Importància del control: control clau o estàndard.
- Naturalesa del control: anàlisi, revisió i monitoratge, polítiques i procediments, assessorament específic extern, controls de sistemes, informes d'excepció o límits d'autoritat/responsabilitat.
- Grau d'automatització de l'activitat de control: manual, semiautomàtic i automàtic.
- Executor i supervisor del control: a fi de garantir el doble *check*, les figures de l'executor i el supervisor de l'activitat de control seran diferents, sempre que sigui possible en funció de l'estructura organitzativa.
- Freqüència del control: anual, semestral, trimestral, mensual, setmanal, diari o constant, segons calgui.
- Sistema de suport del control.
- Assercions financeres: existència i ocurrència, integritat, valoració, drets i obligacions, presentació, desglossament i comparabilitat.
- Plans d'acció identificats associats a l'activitat de control.

La funció de CIIF realitza l'anàlisi del disseny i del grau de funcionament de les activitats de control que es dissenyen per garantir el registre, la valoració, la presentació i el desglossament adequats de les transaccions esdevingudes.

Posteriorment, la funció de CIIF avalua l'efectivitat de les activitats de control mitjançant les respostes de les avaluacions rebudes a través de l'eina informàtica, les reunions d'entesa i verificació amb els responsables de procés o responsables de les activitats de control, així com amb la informació que ha obtingut d'Auditoria Interna.

Basant-se en la informació proporcionada, la funció de CIIF conclou sobre l'adequació i suficiència dels controls implementats i proposa, si escau, l'establiment de mesures correctores per als controls que no es considerin adequats o suficients, valorant si les debilitats detectades poden determinar l'existència d'errors materials a la informació financera.

Les activitats d'avaluació i les evidències relacionades es fan a través de l'eina informàtica GRC Suite.

Amb relació al procés de tancament comptable, addicionalment, i de manera complementària a les activitats de control descrites anteriorment, hi ha procediments de revisió i aprovació aplicables als saldos i transaccions considerats significatius i que continguin alt grau d'estimació o judici, sempre que les estimacions o judicis utilitzats a la hipòtesi tinguin un impacte significatiu a la informació financera, que es documenten a l'Informe de Judicis i Estimacions que es presenta a la Direcció i a la Comissió d'Auditoria i Control perquè el revisin.

El Grup Criteria disposa d'un procés de certificació interna ascendent de controls clau identificats, que té com a objectiu garantir la fiabilitat de la informació financera. Per fer-ho, cadascun dels responsables dels controls clau identificats ha de certificar, per al període establert, l'execució eficaç dels controls. El procés es fa amb una periodicitat mínima anual, i sempre que es formulen comptes, per bé que es fan certificacions ad hoc en aquells casos en què les activitats de control sobre la informació financera en duen a terme en un període diferent.

El Subdirector General Adjunt de Finances, Mitjans i Recursos Humans presenta a la Comissió d'Auditoria i Control el resultat obtingut en el procés de certificació. Així mateix, el President de la Comissió d'Auditoria i Control exposa un resum del procés de certificació al Consell d'Administració, perquè en tingui coneixement.

F.3.2. Polítiques i procediments de control intern sobre els sistemes d'informació (entre altres, sobre seguretat d'accés, control i operació de canvis, continuïtat operativa i segregació de funcions) en què es basin els processos rellevants de l'entitat en relació amb l'elaboració i la publicació de la informació financera.

Els sistemes d'informació a què es refereix aquesta qüestió són aquells en què es basa la informació financera, i que s'utilitzen de manera directa quan es prepara, o que són rellevants en el procés o control de les transaccions que es reflecteixen en aquesta informació.

D'altra banda, les polítiques i els procediments a què es refereix la qüestió són aquells que estableixen com s'operen els sistemes i les aplicacions per tal de: (a) mantenir un control adequat sobre els accessos a les aplicacions i els sistemes; (b) establir els passos que cal seguir per assegurar que les noves aplicacions, o les actuals quan són modificades, processen les transaccions de manera adequada i faciliten informació fiable, i (c) establir mecanismes que

permetin la recuperació de dades en cas que es perdin, així com donar continuïtat al procés i el registre de les transaccions quan es produeixi una interrupció dels sistemes operats habitualment.

Des de l'Àrea de Mitjans de Criteriacaixa es gestionen els sistemes d'informació. A més, té un cos normatiu propi per al seu bon govern. Per fer-ho, els sistemes d'informació que suporten els processos en què es basa la informació financera estan subjectes a polítiques i procediments de control intern per garantir la integritat de l'elaboració i publicació de la informació financera, i es relacionen a continuació:

- I. La Política d'Ús dels Sistemes d'Informació, que té per objectiu garantir el bon ús dels mitjans tècnics i informàtics titularitat de Criteriacaixa.
- II. La Política de Seguretat Informàtica en Relació a la Informació, que té per objectiu garantir que s'apliquen les mesures d'índole tècnica i organitzativa necessàries per evitar l'alteració, pèrdua, indisponibilitat i tractament o accés no autoritzat als recursos i dades de la Societat.
- III. La Política de Protecció de Dades de Caràcter Personal, que té com a objectiu establir les directrius que totes les àrees de la Societat han de seguir en matèria de protecció de dades de caràcter personal. Tal com especifica el Reglament General de Protecció de Dades de la Unió Europea, es consideren dades de caràcter personal aquella informació de qualsevol tipus relativa a persones físiques identificades o que permetin identificar-les.
- IV. La Política de Continuïtat de Negoci, que té per objectiu detallar i establir el pla de continuïtat de negoci per a qualsevol persona o empresa que treballi per a la Societat de manera universal, i que estableix les directrius de l'organització en matèria de continuïtat de negoci i el compromís de qualsevol persona o entitat relacionada amb Criteriacaixa respecte a la continuïtat de negoci.

La gestió operativa dels sistemes d'informació de Criteriacaixa està subcontractada a empreses del Grup CaixaBank, que tenen polítiques i procediments de control intern sobre els sistemes d'informació que són aplicables a Criteriacaixa.

En concret, s'apliquen les següents polítiques amb relació a:

- I. Sistema de Gestió de Seguretat de la Informació: Hi ha un Sistema de gestió de la seguretat de la informació (SGSI) basat en les millors pràctiques internacionals. Aquest SGSI ha obtingut i renovat anualment la certificació ISO 27001:2013 de The British Standards Institution (BSI). Aquest sistema defineix, entre altres polítiques, les d'accés als sistemes d'informació i els controls (interns i externs) que permeten garantir l'aplicació correcta de totes i cadascuna de les polítiques definides.
- II. Continuïtat operativa i de negoci: Es té un Pla de Contingència Tecnològica complet, capaç d'afrontar les situacions més difícils per garantir la continuïtat dels serveis informàtics. S'han desenvolupat estratègies que permeten la recuperació de la informació en el mínim

temps possible. Aquest Pla de Contingència Tecnològica s'ha dissenyat i opera de conformitat amb la Norma ISO 27031:2011. Ernst&Young ha certificat que el cos normatiu del Govern de la Contingència Tecnològica de CaixaBank ha estat dissenyat, desenvolupat i s'està operant d'acord amb aquesta Norma.

Adicionalment, la BSI ha certificat el compliment del Sistema de Gestió de la Continuitat de Negoci de CaixaBank de conformitat amb la Norma ISO 22301:2012. Els dos certificats acrediten:

- El compromís de l'Alta Direcció de CaixaBank amb la continuïtat de negoci i la contingència tecnològica.
- La realització de les millors pràctiques respecte a la gestió de la continuïtat de negoci i la contingència tecnològica.
- L'existència d'un procés cíclic basat en la millora contínua.
- Que CaixaBank té implantats, i operatius, sistemes de gestió en continuïtat de negoci i contingència tecnològica, d'acord amb normes internacionals de prestigi reconegut.

III. Govern de tecnologies de la informació (TI): El model de Govern de les TI garanteix que els serveis informàtics estan alineats amb l'estratègia de negoci de l'Organització i que donen resposta als requisits regulatoris, operatius o del negoci. El Govern de TI constitueix una part essencial del govern en el seu conjunt i aglutina l'estructura organitzativa i directiva necessària per assegurar que TI suporta i facilita el desenvolupament dels objectius estratègics definits. El model de Govern s'ha dissenyat i desenvolupat seguint la norma ISO 38500:2008, tal com va certificar Deloitte Advisory, S.L. el juliol del 2014.

Aquest disseny dels serveis informàtics de CaixaBank dona resposta a les necessitats del negoci, i garanteix, entre altres temes:

- Segregació de funcions.
- Gestió de canvis.
- Gestió d'incidents.
- Gestió de la Qualitat TI.
- Gestió dels riscos: operacionals, fiabilitat de la informació financera, etc.
- Identificació, definició i seguiment d'indicadors (Quadre de Comandament).
- Existència de Comitès de Govern, Gestió i Seguiment.
- Controls interns que inclouen auditories internes i externes amb caràcter anual.

Es fa constar que tota la informació sobre CaixaBank referida a l'apartat F.3.2 del present Informe s'ha elaborat a partir d'informació proporcionada per aquesta entitat.

F.3.3. Polítiques i procediments de control intern destinats a supervisar la gestió de les activitats subcontractades a tercers, així com d'aquells aspectes d'avaluació, càlcul o valoració encomanats a experts independents, que puguin afectar de manera material els estats financers.

En relació amb les activitats subcontractades a tercers, la informació s'hauria de referir a les encaminades a executar o processar transaccions que es reflecteixen als estats financers, a supervisar-ne l'adequada execució o procés i altres activitats que siguin rellevants en el context del SCIIF de l'entitat.

Respecte a les valoracions, judicis o càlculs efectuats per tercers, l'entitat hauria d'indicar si hi ha procediments establerts per comprovar la capacitat i independència del tercer i altres aspectes rellevants (mètodes utilitzats, principals hipòtesis, etcètera).

L'activitat de Criteriacaixa que, a part de la gestió dels sistemes d'informació subcontractats al Grup CaixaBank, té més intervenció de proveïdors externs correspon a l'activitat immobiliària.

Pel que fa a aquesta activitat, d'una banda, certes funcions de registre que fan de suport als processos d'elaboració de la informació financera estan subcontractats, es documenten i en bona part estan semiautomatitzats als sistemes d'informació. Així mateix, hi ha procediments de control i revisió amb l'objectiu de supervisar l'execució adequada d'aquestes activitats subcontractades.

D'altra banda, amb relació a la valoració de la cartera de l'activitat immobiliària, periòdicament es compara el valor net comptable dels immobles amb el seu valor recuperable. En la determinació d'aquest valor recuperable, els administradors consideren fonamentalment les valoracions efectuades per tercers experts independents. Per fer-ho, el Grup Criteriacaixa té una política corporativa que garanteix la competència professional, la independència i l'objectivitat de les agències de valoració externes, d'acord amb el que estableix la normativa, que exigeix que les agències de valoració compleixin els requisits de neutralitat, transparència i rigor tècnic.

F.4. Informació i comunicació: La informació per desglossar ha de permetre al mercat saber si l'entitat disposa de procediments i mecanismes per transmetre, al personal involucrat en el procés d'elaboració de la informació financera, els criteris d'actuació aplicables, així com els sistemes d'informació emprats en aquests processos.

F.4.1. Una funció específica encarregada de definir, mantenir actualitzades les polítiques comptables (Àrea o departament de polítiques comptables) i resoldre dubtes o conflictes derivats de la seva interpretació, mantenint una comunicació fluida amb els responsables de les operacions a l'organització, així com un manual de polítiques comptables actualitzat i comunicat a les unitats a través de les quals opera l'entitat.

Les entitats haurien d'indicar quin departament o Àrea assumeix aquesta responsabilitat, quina posició ocupa en l'organització i si aquesta funció és

exclusiva. Pel que fa al manual de polítiques comptables, l'Entitat hauria de completar la qüestió informant d'aspectes com ara: (i) amb quina freqüència s'actualitza; (ii) les característiques principals del procés, i (iii) quan s'ha produït la darrera actualització.

La responsabilitat de la definició dels criteris comptables de Criteriacaixa recau en l'Àrea d'Administració Financera, sota la dependència de la Subdirecció General Adjunta de Finances, Mitjans i Recursos Humans. L'Àrea d'Administració Financera té com a objectiu establir els principis que regeixen el Grup Criteria pel que fa al reconeixement, mesurament i comptabilitat de les seves transaccions, operacions i fets per a l'elaboració i presentació de la informació financera individual i consolidada de la Societat.

Concretament, pel que fa a polítiques comptables, l'Àrea d'Administració Financera és l'encarregada de resoldre qualsevol qüestió comptable que presenti dubtes sobre la seva interpretació, ja sigui perquè es tracta d'una nova tipologia d'operació o per qualsevol canvi normatiu. Així mateix, en el cas d'operacions singulars, l'Àrea d'Administració Financera prepara documentació relativa a la seva anàlisi i l'estudi de l'impacte comptable d'aquestes operacions.

D'altra banda, també fa el seguiment del desenvolupament normatiu, associat a aspectes comptables, i té entre les seves responsabilitats la formació i actualització tècnica del personal afectat.

Adicionalment, hi ha una Política de Comptabilitat i Control de Gestió, un Manual de polítiques comptables del Grup i altres manuals de procediments comptables més específics aplicables al Grup. Es pot accedir a tots aquests documents des de la intranet de Criteriacaixa.

F.4.2. Mecanismes de captura i preparació de la informació financera amb formats homogenis, d'aplicació i utilització per totes les unitats de l'entitat o del Grup, que facin de suport dels estats financers principals i les notes, així com la informació que es detalla sobre el SCIIF.

En relació amb aquesta qüestió, les entitats haurien d'informar de les característiques essencials de les aplicacions informàtiques emprades per les unitats que componen l'entitat i el seu grup, per tal de facilitar la informació que sustenta els estats financers, incloent-hi els utilitzats en el procés d'agregació i consolidació de la informació reportada per les diferents unitats.

El Grup Criteria disposa d'eines informàtiques que assegurin la integritat i homogeneïtat en els processos de captura i elaboració de la informació financera. Així mateix, totes les aplicacions disposen de mecanismes de contingència tecnològica, de manera que s'assegura la conservació i l'accessibilitat de les dades davant qualsevol circumstància.

A fi d'elaborar la informació consolidada, tant Criteriacaixa com les societats que formen el perímetre del Grup Criteria fan servir, mitjançant eines especialitzades, mecanismes de captura, anàlisi i preparació de les dades amb

formats homogenis. Així mateix, el pla de comptes comptables, integrat en l'aplicació de consolidació, s'ha definit per complir els requeriments dels diferents reguladors.

L'eina informàtica GRC Suite garanteix la integritat del SCIIF i reflecteix de manera uniforme la totalitat d'activitats dels processos i les associa als riscos i controls existents.

F.5. Supervisió del funcionament del sistema: La informació per desglossar hauria de permetre entendre com se supervisa el SCIIF, per tal de prevenir i resoldre deficiències en el disseny i el funcionament, així com per corregir les incidències o debilitats detectades. La informació per desglossar està relacionada amb la supervisió del SCIIF, que té com a responsable el comitè d'auditoria, i hauria de ser un reflex de les actuacions que s'hagin dut a terme durant l'exercici.

F.5.1. Les activitats de supervisió del SCIIF dutes a terme pel comitè d'auditoria, així com si l'entitat té una funció d'auditoria interna que tingui entre les seves competències la de suport al comitè en la seva tasca de supervisió del sistema de control intern, incloent-hi el SCIIF. Així mateix, cal informar de l'abast de l'avaluació del SCIIF duta a terme en l'exercici i del procediment pel qual l'encarregat d'executar l'avaluació comunica els seus resultats, si l'entitat disposa d'un pla d'acció que detalli les eventuais mesures correctores, i si s'ha considerat el seu impacte en la informació financera.

Les activitats de supervisió del SCIIF es refereixen a les fetes pel comitè d'auditoria. L'entitat hauria d'incloure, en la resposta, informació sobre si aquestes activitats inclouen (i) l'aprovació dels plans d'auditoria; (ii) la determinació de qui els ha d'executar; (iii) l'avaluació de la suficiència dels treballs efectuats; (iv) la revisió i l'avaluació dels resultats i la consideració del seu efecte en la informació financera, i (v) la prioritització i el seguiment de les accions correctores.

En relació amb la funció d'auditoria interna, s'hauria d'informar de la seva posició en l'organigrama, de les seves relacions de dependència, de les principals activitats que duu a terme i d'altres aspectes rellevants (recursos disponibles, exclusivitat en el desenvolupament de la funció, etcètera).

Les revelacions sobre l'abast de l'avaluació del SCIIF haurien de permetre saber fins a quin punt els diferents components de la informació financera publicada han estat supervisats en l'exercici i amb quina extensió (per exemple, si s'ha avaluat el procés d'identificació i avaluació de riscos d'error en la informació financera; si s'han avaluat les pràctiques sobre l'entorn de control i els controls sobre els sistemes d'informació; si s'han revisat tant l'eficàcia del disseny com el funcionament efectiu del sistema, etcètera).

Sens perjudici de les funcions del Consell d'Administració en matèria de gestió i control de riscos, correspon a la Comissió d'Auditoria i Control supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera i l'eficàcia dels sistemes de control interns i de gestió de riscos de la Societat, així com discutir

amb els auditors de comptes les debilitats significatives del sistema de control intern que, si escau, es detectin en el desenvolupament de l'auditoria.

Les funcions i activitats de la Comissió d'Auditoria i Control relacionades amb la supervisió del procés d'elaboració i presentació de la informació financera s'expliquen amb detall a l'epígraf F.1.1.

A més, la Comissió d'Auditoria i Control duu a terme, entre altres, les activitats següents:

- Revisió i, si escau, elevació al Consell d'Administració perquè l'aprovi, del Pla Anual d'Auditoria Interna. S'avalua que el seu abast sigui suficient per donar una cobertura adequada als principals riscos als quals està exposada Criteriacaixa i les seves filials participades al 100%.
- La revisió i avaluació de les conclusions de les auditories efectuades, tant internes com externes, i el seu possible impacte a la informació financera, si escau.
- El seguiment de les accions correctores, tenint en compte la prioritització atorgada a cadascuna.

Criteriacaixa té una funció d'Auditoria Interna la missió de la qual consisteix a assegurar la gestió i supervisió adequades del sistema de control intern i la gestió de riscos de Criteriacaixa i les seves filials participades al 100%. Aquesta funció, que depèn de la Direcció de l'Àrea d'Auditoria i Control Intern, reporta funcionalment a la Comissió d'Auditoria i Control i depèn administrativament del Conseller Delegat. Desenvolupa la seva activitat sota els principis d'independència, objectivitat i confidencialitat, tal com recull la Norma Reguladora de la funció d'Auditoria Interna, que va aprovar el Consell d'Administració després que la Comissió d'Auditoria i Control la revisés.

La seva missió consisteix, d'una banda, a afegir valor i millorar l'efectivitat del sistema de control intern a les diverses Àrees de Criteriacaixa i les seves filials participades al 100% i contribuir a la consecució dels seus objectius i, d'altra banda, a aportar un enfocament sistemàtic i disciplinat en l'avaluació i millora dels processos de gestió de riscos i controls establerts a Criteriacaixa i les seves filials participades al 100%.

Auditoria Interna es responsabilitza de:

- Desenvolupar la seva actuació professional de conformitat amb les normes i procediments d'auditoria interna generalment acceptats.
- Elaborar una planificació anual de les activitats d'Auditoria Interna, centrada en els riscos principals identificats dins de Criteriacaixa i les seves filials participades al 100%.
- Presentar la planificació anual a la Comissió d'Auditoria i Control perquè la revisi i, si escau, l'elevi al Consell d'Administració perquè l'aprovi.

- Atendre els requeriments dels organismes reguladors o supervisors, i donar resposta a les sol·licituds ad hoc que formulin els Òrgans de Govern o la Direcció.
- Fer el seguiment de la implantació de les recomanacions formulades als informes d'Auditoria Interna.

En la realització dels seus treballs, Auditoria Interna:

- Identifica els objectius i analitza l'efectivitat dels controls establerts.
- Verifica el compliment adequat dels controls establerts.
- Identifica oportunitats de millora d'aquests controls.
- Comunica les seves conclusions a l'Àrea auditada, de la qual recull una resposta sobre la conclusió.
- Emet un informe, en què es formula una opinió i, si escau, s'exposen les recomanacions sobre el procés auditat.

En concret, Auditoria Interna emet anualment un informe global, en què s'inclou una avaluació del funcionament del SCIIF durant l'exercici, que, juntament amb la revisió dels controls existents en auditories d'altres processos, permet concloure sobre l'estat del SCIIF en l'àmbit del Grup Criteria.

L'avaluació anual del SCIIF a 31 de desembre de 2019 s'ha centrat, entre d'altres, en les activitats següents:

- Revisió de l'aplicació del marc de referència definit al document «Control Intern sobre la informació financera a les entitats cotitzades» que promou la CNMV com un estàndard de bones pràctiques en la matèria.
- Verificació de l'aplicació de la Política i del Procés del SCIIF a fi de poder assegurar que el SCIIF en l'àmbit del Grup Criteria és adequat i eficaç.
- Verificació del funcionament de l'eina GRC Suite, que té com a objectiu monitorar el funcionament del SCIIF mitjançant activitats de control i avaluacions dirigides als empleats de les Àrees que intervenen en l'elaboració de la informació financera.
- La valoració del funcionament del procés de certificació interna ascendent dels controls clau.
- L'avaluació de la documentació descriptiva dels processos, riscos i controls rellevants en l'elaboració de la informació financera.

El resultat de l'avaluació del SCIIF es comunica a la Comissió d'Auditoria i Control i a la Direcció. Els informes contenen recomanacions, la seva criticitat i un termini de resolució d'aquestes, juntament amb un pla d'acció que detalla les mesures correctores per a la mitigació dels riscos a la informació financera.

A efectes aclamatoris, Saba Infraestructuras, S.A., participada per CriteriaCaixa en un 99,50%, i el seu grup de societats, tenen el seu propi departament d'Auditoria Interna i periòdicament informa a l'Àrea d'Auditoria Interna de CriteriaCaixa de l'actualització dels principals riscos als que s'enfronta la societat, del pla anual d'auditoria així com de les conclusions dels treballs d'auditoria.

F.5.2. Si disposa d'un procediment de discussió mitjançant el qual l'auditor de comptes (d'acord amb el que estableixen les NTA), la funció d'auditoria interna i altres experts puguin comunicar a l'alta direcció i al comitè d'auditoria o als administradors de l'entitat les debilitats significatives de control intern identificades durant els processos de revisió dels comptes anuals o aquells altres que els hagin estat encomanats. Així mateix, cal informar de si disposa d'un pla d'acció que intenti corregir o mitigar les debilitats observades.

L'entitat hauria d'informar de si el comitè d'auditoria ha establert un procediment formal que asseguri la comunicació sobre les debilitats significatives de control intern als òrgans esmentats en la qüestió, així com si aquest procediment inclou l'avaluació i la correcció dels seus efectes en la informació financera.

CriteriaCaixa manté una comunicació fluida amb l'auditor de comptes, i aquest amb els membres de la Comissió d'Auditoria i Control. La Direcció està permanentment informada de les conclusions a les quals s'arriba en els processos de revisió dels comptes anuals. L'auditor de comptes assisteix la Comissió d'Auditoria i Control, en què informa del pla d'auditoria, la feina de revisió de la informació financera, tant anual com intermèdia, i les seves conclusions abans de formular els comptes, incloent-hi, si escau, les debilitats significatives de control intern.

D'altra banda, les revisions d'Auditoria Interna, en els diferents àmbits d'actuació, conclouen amb l'emissió d'un informe que avalua els riscos rellevants i l'efectivitat del control intern dels processos i les operacions que són objecte d'anàlisi; que identifica i valora les possibles debilitats i carències de control, i que formula recomanacions per a la seva esmena. Els informes d'Auditoria Interna es remeten a la Direcció i s'informa la Comissió d'Auditoria i Control de les principals conclusions de tots els informes. A més, existeix un *reporting* recurrent a la Comissió d'Auditoria i Control en cadascuna de les seves sessions ordinàries sobre les activitats desenvolupades per Auditoria Interna, amb informació específica sobre aquelles debilitats significatives que s'han detectat en les revisions efectuades durant el període de *reporting*.

Auditoria Interna efectua un seguiment continuat del compliment de totes les recomanacions emeses. Aquesta informació de seguiment, així com les incidències rellevants identificades a les revisions d'Auditoria Interna, es comuniquen a la Comissió d'Auditoria i Control i a la Direcció.

F.6. Altra informació rellevant: Les entitats, segons les seves circumstàncies particulars, han de desglossar en aquest apartat totes les informacions addicionals que considerin necessari facilitar per interpretar millor els mecanismes que componen el SCIIF, sempre que no estiguin ja recollides en la resposta a les qüestions anteriors.

N.A.

F.7. Informe de l'auditor extern

F.7.1. Si la informació del SCIIF remesa als mercats ha estat sotmesa a revisió per part de l'auditor extern, cas en el qual l'entitat hauria d'incloure l'informe corresponent com a annex. En cas contrari, hauria d'informar-ne dels motius.

Si l'apartat F de l'IAGC, relatiu a la descripció de les principals característiques dels sistemes interns de control i gestió de riscos en relació amb el procés d'emissió de la informació financera, ha estat revisat per l'auditor extern, d'acord amb la guia d'actuació professional establerta per les corporacions, l'informe es publicarà íntegrament com a annex a l'IAGC. En cas contrari, l'IAGC haurà de contenir una explicació de les raons que justifiquen que la informació relativa al SCIIF no hagi estat revisada per l'auditor.

Alternativament, en cas que l'auditor hagi fet una revisió de més abast sobre la base d'estàndards d'auditoria generalment i internacionalment reconeguts i utilitzant com a referència un marc de control intern generalment reconegut, que ofereixin un cert nivell de seguretat sobre el disseny o funcionament o eficàcia, del SCIIF (com, per exemple, l'informe a l'efecte del compliment de la llei SOX als EUA), l'informe s'haurà de publicar, així mateix, com a annex a l'IAGC.

En aplicació de la recomanació inclosa a la Guia d'Actuació sobre l'Informe de l'Auditor referida a la Informació relativa al Sistema de Control Intern sobre la Informació Financera de les entitats cotitzades, publicada per la Comissió Nacional del Mercat de Valors al seu web, Criteriacaixa ha sotmès a revisió per part de l'auditor de comptes el contingut de la informació relativa al Sistema de Control Intern de la Informació Financera. A l'informe resultant es conclou que, com a resultat dels procediments aplicats sobre la informació relativa al SCIIF, no s'han posat de manifest inconsistències o incidències que la puguin afectar. Aquest informe s'inclou com a Annex a aquest Informe Anual de Govern Corporatiu.

G ALTRES INFORMACIONS D'INTERÈS

Informació addicional sobre l'apartat C.2.2.

Com a conseqüència de les facultats atribuïdes, les actuacions més importants de la Comissió d'Auditoria i Control durant l'exercici 2019 han estat:

- A la reunió de data **23/01/2019**: 1) Revisió del projecte SCIF a Inmo Criteria Caixa (Sistema de Control Intern sobre la Informació Financera); 2) Contractació de serveis que ha de prestar l'auditor extern diferents dels d'auditoria; 3) Seguiment dels riscos corporatius del negoci immobiliari de CriteriaCaixa; 4) Revisió dels informes d'auditoria interna des de l'última reunió; 5) Revisió de la Memòria anual de les activitats d'Auditoria Interna; 6) Aprovació i elevació al Consell d'Administració de l'Informe anual de l'Òrgan de Seguiment del RICMV corresponent a l'exercici 2018; i 7) Aprovació i elevació al Consell d'Administració de la Memòria Anual consolidada de Prevenció de Delictes del Grup Criteria.
- A la reunió de data **23/01/2019** celebrada de forma conjunta amb la Comissió d'Auditoria de la Fundació Bancaria "la Caixa": Seguiment del concurs del nou auditor extern del Grup encapçalat per la Fundació Bancaria "la Caixa".
- A la reunió de data **13/03/2019**: 1) Examen dels comptes anuals individuals i consolidats i dels informes de gestió individual i consolidat corresponents a l'exercici 2018; 2) Examen de l'Informe Anual de Govern Corporatiu i de l'Estat d'Informació no Financera; 3) Proposta d'aplicació del resultat de l'exercici 2018; 4) Informació sobre el sistema de Control Intern sobre Informació Financera (SCIF); 5) Revisió de l'Informe d'Auditoria Interna del SCIF corresponent a l'exercici 2018; 6) Revisió dels esborranys d'Informes d'auditoria externa corresponents a l'exercici 2018; 7) Revisió de la carta d'independència de l'auditor; 8) Aprovació de l'informe sobre la independència de l'auditor i de l'informe sobre la valoració del treball de l'auditor; 9) Revisió dels informes d'auditoria interna des de l'última reunió; i 10) Presa de coneixement d'operacions vinculades amb CaixaBank i el seu Grup el 2018.
- A la reunió de data **24/05/2019**: 1) Seguiment dels riscos corporatius del negoci holding i del negoci immobiliari de CriteriaCaixa; 2) Examen de la proposta de modificació de polítiques corporatives; 3) Revisió de l'abast sobre el SCIF; 4) Contractació de serveis que ha de prestar l'auditor extern diferents dels d'auditoria; 5) Presa de coneixement de la venda d'un local comercial a CaixaBank; i 6) Revisió dels informes d'auditoria interna des de l'última reunió.
- A la reunió de data **24/07/2019**: 1) Informació sobre el sistema de Control Intern sobre Informació Financera (SCIF); 2) Examen i elevació al Consell d'Administració dels estats financers intermedis resumits consolidats i de l'Informe de Gestió intermedi corresponent al primer semestre del 2019; 3) Avançament del projecte de reestructuració societària; 4) Estat de la Revisió Limitada dels Estats Financers semestrals resumits consolidats; 5) Revisió dels informes d'auditoria interna des de l'última reunió; i 6) Presa de coneixement de l'actualització de la renda d'un immoble arrendat i de la venda de dos locals comercials a CaixaBank.

- A la reunió de data **19/09/2019**: 1) Revisió dels projectes comuns de fusió d'Energia Boreal 2018, S.A. i de Critería Movilidad, S.L.U. per part de CriteríaCaxa; 2) Formulació del balanç tancat a 31 de juliol de 2019 com a balanç de fusió; 3) Distribució del primer dividend a compte de l'exercici 2019; i 4) Revisió de l'informe d'auditoria del balanç de fusió.
- A la reunió de data **11/12/2019**: 1) Revisió del test de deteriorament; 2) Distribució del segon dividend a compte de l'exercici 2019; 3) Actualització de l'estat d'informació no financera; 4) Contractació de serveis que ha de prestar l'auditor extern diferents dels d'auditoria; 5) Planificació de l'auditoria externa; 6) Revisió dels informes d'auditoria interna des de l'última reunió; 7) Aprovació i elevació al Consell d'Administració del Pla d'Auditoria 2020; 8) Seguiment dels riscos corporatius del negoci holding i del negoci immobiliari; 9) Examen i elevació al Consell d'Administració de l'actualització del Codi Ètic de CriteríaCaixa; i 10) Examen i elevació al Consell d'Administració de la modificació de la Política de Prevenció de Delictes del Grup Critería.

Informació addicional sobre l'apartat E.6

Els plans de resposta i supervisió dels principals riscos del Grup Critería són:

1) Riscos estratègics

A través del Model GRC, la funció de Control Intern de CriteríaCaixa monitora i reporta als òrgans de direcció i/o govern l'estat dels riscos estratègics i els controls associats per mitigar-los.

2) Riscos financers

- **Risc de liquiditat**

La Subdirecció General Adjunta de Finances, Medis i Recursos Humans de CriteríaCaixa monitora el risc de liquiditat mitjançant el seguiment constant d'indicadors de gestió: ràtio d'endeutament (deute net sobre el valor de mercat dels actius), liquiditat disponible a determinats terminis i ràtio de cobertura d'interessos.

Gairebé la totalitat del finançament del Grup Critería té venciment a llarg termini. En aquest sentit, el Grup segueix treballant en la diversificació de les fonts de finançament, en la gestió del termini del deute i en el seu cost.

- **Risc de crèdit**

El Grup Critería té una política de col·locació d'excedents de tresoreria en productes financers molt líquids, oferts o dipositats en entitats solvents i majoritàriament amb contraparts que disposin de qualificacions de *rating* de *Investment Grade*.

- **Risc de deteriorament (de les participacions accionaries, dels actius immobiliaris i d'altres)**

L'Àrea d'Inversions de CriteríaCaixa duu a terme un seguiment continuat de les participacions de manera individualitzada per tal de poder adoptar en cada moment les decisions més

oportunes en funció de l'evolució observada i prevista dels mercats i de l'estratègia del Grup. Així mateix, fa un monitoratge constant dels valors, per avaluar si es donen proves objectives de deteriorament.

També es fa un seguiment de les principals participades per part d'analistes dedicats en exclusiva a monitorar l'evolució de les dades econòmiques i financeres, així com a entendre i alertar de canvis normatius, de negoci i dinàmiques competitives als països i sectors en què operen aquestes participades.

D'altra banda, pel que fa a la cartera d'actius immobiliaris, per tal d'assegurar que aquesta estigui registrada al balanç d'acord amb el seu valor raonable, el Grup Criteria utilitza models interns per determinar els ajustos sobre la valoració de referència atorgada en taxacions individuals completes o sobre valoracions efectuades per experts independents que es fan de forma periòdica. Concretament, el model intern de valoració té en consideració, entre altres aspectes, l'experiència en vendes del Grup Criteria en funció de la tipologia de l'actiu o els costos de comercialització estimats per a l'alienació de l'actiu.

Els actius immobiliaris es gestionen amb l'objectiu de recuperar la inversió efectuada, bé sigui mitjançant el lloguer (inversions immobiliàries), el desenvolupament immobiliari o bé mitjançant l'existència d'un pla generalitzat de venda (existències).

Pel que fa al deteriorament d'altres actius, l'Àrea Jurídica i Fiscal verifica amb periodicitat semestral l'existència d'una previsió de guanys fiscals futurs que permetin la compensació dels actius fiscals diferits reconeguts comptablement.

- **Risc de mercat**

Risc de preu: La Societat té equips especialitzats que fan un seguiment continuat de la cotització de les entitats participades.

Risc de tipus d'interès: El Grup monitora l'impacte de les variacions de tipus d'interès de forma periòdica. Així mateix, amb l'objecte de mitigar el risc a variacions de tipus d'interès sobre l'endeutament a tipus variable, la Direcció de CriteriaCaixa avalua l'oportunitat d'entrar en contractes de permuta financera, tenint en compte els tipus d'interès presents i les expectatives d'interès futures.

Risc de tipus de canvi: La Direcció avalua regularment la conveniència de prendre o no prendre posicions de cobertura davant dels seus riscos de canvi per aquells fluxos d'efectiu esperats quantitativament significatius.

A més, el Grup Criteria pot estar exposat al risc de divisa de forma indirecta a través de les inversions en moneda estrangera que hagin fet les societats participades a causa, en alguns casos, de la seva forta presència internacional. La participada mateixa avalua aquests riscos i, si escau, els cobreix.

- **Risc de fiabilitat de la informació financera**

El Grup Criteria té un Sistema de Control Intern de la Informació Financera adequat i eficaç, que es descriu més detalladament a l'epígraf F d'aquest document.

3) Riscos operacionals

A través del Model GRC, CriteriaCaixa monitora i reporta als òrgans de direcció i/o govern l'estat dels riscos operacionals i els controls associats per mitigar-los.

4) Riscos legals / de compliment

A fi de gestionar el risc de compliment, el Consell d'Administració i la Direcció impulsen la difusió i promoció dels valors i principis d'actuació inclosos al Codi Ètic i altres normes de conducta, i tant els seus membres com la resta de treballadors, han d'assumir el seu compliment com a criteri principal i orientador de la seva activitat professional. Així mateix, CriteriaCaixa té a la seva intranet corporativa un canal confidencial de consultes i denúncies per consultar els dubtes que puguin suscitar la interpretació o l'aplicació del Codi Ètic, de la Política d'Ús dels Sistemes d'Informació, de la Política de Prevenció de Delictes i de la Política del Sistema de Control Intern sobre la Informació Financera (SCIIF), així com per a la denúncia dels incompliments que es puguin produir de les normes internes esmentades.

En virtut d'això, les àrees l'activitat de les quals generen riscos de compliment implanten i gestionen controls de primer nivell que permeten detectar possibles riscos d'incompliment i actuar eficaçment per a la seva mitigació. A més, han de mantenir en qualsevol moment els seus procediments adaptats a la legislació, normes reguladores, codis i estàndards de conducta vigents, establint els mecanismes necessaris per preveure, detectar tendències i conèixer les novetats que es produeixin. En aquest sentit, és fonamental la col·laboració de les funcions d'assessorament.

Aquest informe anual de govern corporatiu s'ha aprovat al consell o òrgan d'administració de l'entitat, a la sessió de data 30 de març de 2020.

Indiqui els consellers o membres de l'òrgan d'administració que hagin votat en contra o s'hagin abstingut en relació amb l'aprovació d'aquest informe.

Aquest informe anual de govern corporatiu s'ha aprovat per unanimitat.

Traducció d'un informe originàriament formulat en castellà. En cas de discrepància, preval la versió en llengua castellana.

INFORME D'AUDITOR REFERIT A LA "INFORMACIÓ RELATIVA AL SISTEMA DE CONTROL INTERN SOBRE LA INFORMACIÓ FINANCERA (SCIIF)" DE CRITERIA CAIXA, S.A.U. CORRESPONENT A L'EXERCICI 2019

Als Administradors de Critería Caixa, S.A.U.,

D'acord amb la sol·licitud del Consell d'Administració de Critería Caixa, S.A.U. (d'ara endavant, l'Entitat) i amb la nostra carta proposta de data 17 de febrer de 2020, hem aplicat determinats procediments sobre la "Informació relativa al SCIIF" adjunta de Critería Caixa, S.A.U. corresponent a l'exercici 2019, en el qual es resumeixen els procediments de control intern de l'Entitat en relació amb la informació financera anual.

Els Administradors de Critería Caixa són responsables d'adoptar les mesures oportunes per garantir raonablement la implantació, manteniment i supervisió d'un sistema de control intern adequat, com també del desenvolupament de millores de l'esmentat sistema i de la preparació i establiment del contingut de la informació relativa al SCIIF adjunta.

En aquest sentit, cal tenir en compte que, amb independència de la qualitat del disseny i operativitat del sistema de control intern adoptat per l'Entitat, en relació amb la informació financera anual, aquest només pot permetre una seguretat raonable, però no absoluta, en relació amb els objectius que persegueix, degut a les limitacions inherents a tot sistema de control intern.

En el curs del nostre treball d'auditoria dels comptes anuals, i d'acord amb les Normes Tècniques d'Auditoria, la nostra avaluació del control intern de l'Entitat ha tingut com a únic propòsit el fet de permetre'ns establir l'abast, la naturalesa i el moment de realització dels procediments d'auditoria dels comptes anuals de l'Entitat. En conseqüència, la nostra avaluació del control intern, realitzada a l'efecte d'aquesta auditoria de comptes, no ha tingut l'extensió suficient per permetre'ns emetre una opinió específica sobre l'eficàcia d'aquest control intern sobre la informació financera anual regulada.

A l'efecte de l'emissió d'aquest informe, hem aplicat exclusivament els procediments específics descrits tot seguit i indicats a la *Guia d'Actuació sobre l'Informe de l'auditor referit a la Informació relativa al Sistema de Control Intern sobre la Informació Financera de les entitats cotitzades*, publicada per la Comissió Nacional del Mercat de Valors en la seva pàgina web, que estableix el treball a realitzar, l'abast mínim del mateix, així com el contingut d'aquest informe. Com que el treball resultant dels esmentats procediments té, en qualsevol cas, un abast reduït i substancialment menor que el d'una auditoria o una revisió sobre el sistema de control intern sobre la informació financera, no expressem una opinió sobre la seva efectivitat, ni sobre el seu disseny i la seva eficàcia operativa, en relació amb la informació financera anual de l'Entitat corresponent a l'exercici anual que es descriu a la Informació relativa al SCIIF adjunta. En conseqüència, si haguéssim aplicat procediments addicionals als determinats per la citada Guia, o haguéssim realitzat una auditoria o una revisió sobre el sistema de control intern en relació amb la informació financera anual regulada, es podrien haver posat de manifest altres fets o aspectes sobre els quals els hauríem informat.

Així mateix, com que aquest treball especial no constitueix una auditoria de comptes ni es troba sotmès a la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, no expressem una opinió d'auditoria en els termes que preveu l'esmentada normativa.

Traducció d'un informe originàriament formulat en castellà. En cas de discrepància, preval la versió en llengua castellana.

Tot seguit s'esmenten els procediments aplicats:

1. Lectura i comprensió de la informació preparada per l'Entitat en relació amb el SCIIF – informació de desglossament inclosa a l'Informe de Gestió – i avaluació de si l'esmentada informació tracta la totalitat de la informació requerida que seguirà el contingut mínim descrit a l'apartat F, relatiu a la descripció del SCIIF, del model d'IAGC segons s'estableix a la Circular núm. 5/2013 de 12 de juny de 2013 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV), posteriorment modificada per la Circular núm. 7/2015 de 22 de desembre de 2015 de la CNMV i la Circular 2/2018 de 12 de juny de la CNMV (d'ara endavant, les Circulars de la CNMV).
2. Preguntes al personal encarregat de l'elaboració de la informació detallada en el punt 1 anterior, per tal de: (i) obtenir una comprensió del procés seguit en la seva elaboració; (ii) obtenir informació que permeti avaluar si la terminologia utilitzada s'ajusta a les definicions del marc de referència; (iii) obtenir informació sobre si els procediments de control descrits estan implantats i en funcionament a l'Entitat.
3. Revisió de la documentació explicativa suport de la informació detallada en el punt 1 anterior, i que comprendrà, principalment, aquella directament posada a disposició dels responsables de formular la informació descriptiva del SCIIF. En aquest sentit, l'esmentada documentació inclou informes preparats per la funció d'auditoria interna, alta direcció i altres especialistes interns o externs en les seves funcions de suport a la Comissió d'Auditoria i Control.
4. Comparació de la informació detallada en el punt 1 anterior amb el coneixement del SCIIF de l'Entitat, obtingut com a resultat de l'aplicació dels procediments realitzats en el marc dels treballs de l'auditoria de comptes anuals.
5. Lectura d'actes de reunions del Consell d'Administració, Comissió d'Auditoria i Control i altres comissions de l'Entitat, a l'efecte d'avaluar la consistència entre els assumptes que s'hi emprenen en relació amb el SCIIF i la informació detallada en el punt 1 anterior.
6. Obtenció de la carta de manifestacions relativa al treball realitzat adequadament signada pels responsables de la preparació i formulació de la informació detallada en el punt 1 anterior.

Com a resultat dels procediments aplicats sobre la informació relativa al SCIIF no s'han posat de manifest inconsistències o incidències que puguin afectar a la mateixa.

Aquest informe ha estat preparat exclusivament en el marc dels requeriments establerts per l'article 540 del text refós de la Llei de Societats de Capital i per les Circulars de la CNMV a l'efecte de la descripció del SCIIF als Informes Anuals de Govern Corporatiu.

DELOITTE, S.L.



Jordi Montalbo

30 de març de 2020