



Comptes anuals i Informe de gestió de CriteriaCaixa corresponents a l'exercici 2020

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

La versió del nostre informe és una traducció de l'original, el qual va ser preparat en castellà. S'han pres totes les mesures necessàries per tal que la traducció sigui una representació el més acurada possible. Tot i això, en tots els aspectes d'interpretació de la informació, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval per davant d'aquesta traducció

Informe d'auditoria de comptes anuals emès per un auditor independent

A l'accionista únic de Criteria Caixa, S.A.U.:

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de Criteria Caixa, S.A. (la Societat), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2020, el compte de resultats, l'estat d'ingressos i despeses reconegudes, l'estat total de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents 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 2020, 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 en la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables continguts en el mateix.

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 en 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 als 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 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.

Qüestions clau de l'auditoria**Manera en què s'han tractat en l'auditoria****Valoració de la cartera d'Inversions mantingudes en empreses del grup i associades a llarg termini**

D'acord amb l'activitat de la Societat (veure nota 1 dels comptes anuals adjunts), aquesta manté un volum significatiu del seu balanç en participacions en empreses del grup i associades a llarg termini.

La Societat realitza un procés continu de seguiment de l'activitat, així com del nivell de compliment de pressupostos i plans estratègics de les seves principals participades, havent procedit al tancament de l'exercici a realitzar una anàlisi de la possible existència d'indicis de deteriorament i a actualitzar l'estimació del valor recuperable de cadascuna d'aquestes inversions.

Per a una part significativa de les participacions en empreses del grup i associades, la Societat calcula els seus valors recuperables mitjançant mètodes de valoració basats en l'estimació de la seva participació en els fluxos d'efectiu que s'espera que siguin generats per les seves participades industrials i en l'estimació dels possibles dividends a percebre a futur per a les participacions que formen part de la seva cartera de participacions en entitats financeres.

Aquestes valoracions requereixen l'aplicació de judicis i estimacions significatius per part de la Direcció i els administradors de la Societat, tant de la determinació dels fluxos d'efectiu que les seves participades industrials seran capaces de generar a futur com en l'estimació dels dividends a percebre a futur per les seves participacions en entitats financeres, així com en la consideració d'altres hipòtesis clau en els seus mètodes de valoració, com són, principalment, les taxes de descompte a utilitzar i la taxa de creixement a aplicar a cada negoci, tot això en un entorn econòmic d'elevada incertesa com l'actual, derivat de la crisi econòmica originada pel Covid-19.

En el marc de la nostra auditoria, hem realitzat un enteniment de les polítiques i criteris de valoració utilitzats per la Societat en la determinació de la valoració de les diferents posicions que manté al tancament de l'exercici en empreses del grup i associades, a fi de considerar que els mateixos són adequats i s'apliquen de manera consistent per a les citades participades, en funció del sector d'activitat al qual pertanyen.

Adicionalment, el nostre treball s'ha centrat en la realització de determinades proves en detall sobre el procés de valoració i existència de les principals participades que formen part de la cartera de la Societat al tancament de l'exercici, entre les quals destaquen les següents:

- Obtenció d'un detall de les participacions mantingudes a 31 de desembre de 2020, i enteniment de les principals variacions produïdes durant l'exercici, si és el cas.
- Obtenció de la valoració al tancament de l'exercici i de la informació financera disponible més recent facilitada per la Societat per a cadascuna de les inversions mantingudes en empreses de grup i associades més significatives.
- Anàlisi de dites valoracions realitzades per la Direcció de la Societat, realitzant, amb la col·laboració dels nostres experts en valoracions, una revisió matemàtica i metodològica dels models emprats, així com un contrast amb fonts externes, de les taxes de descompte i hipòtesis macro empleades en les citades valoracions, d'acord amb informació pública del sector d'activitat on opera cada participada.

Qüestions clau de l'auditoria	Manera en què s'han tractat en l'auditoria
<p>Tanmateix, la Societat compta amb participacions en el sector immobiliari, la valoració de la qual depèn del valor raonable dels diferents actius immobiliaris que formen part de la seva cartera i el seu potencial impacte en els estats financers de cada participada.</p> <p>D'acord amb l'anterior, i tenint en compte la rellevància de les inversions mantingudes per la Societat, així com que la determinació del seu valor recuperable comporta un procés d'anàlisi complexa i que requereix un elevat grau de judici i estimació per part dels administradors i de la Direcció de la Societat, el citat procés de valoració s'ha considerat una qüestió clau en el nostre procés d'auditoria.</p> <p>Veure notes 4.e i 8 dels comptes anuals adjunts.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Amb la col·laboració dels nostres experts en valoracions, contrast dels resultats de valor obtinguts mitjançant descompte de fluxos de caixa o descompte de fluxos de dividends, amb les valoracions objectiu dels analistes i de l'evolució de la cotització, realitzant un anàlisi de sensibilitat de les hipòtesis clau de la valoració de cada participada, proporcionat per la Societat. • Sol·licitud de la confirmació relativa al nombre de títols que posseeix la Societat al tancament de l'exercici, per a cadascuna de les seves principals participades. • Sol·licitud de reporting als auditors externs de les principals societats immobiliàries, a fi de verificar el seu potencial impacte en la valoració de les mateixes al tancament de l'exercici. • Verificació dels desglossaments d'informació inclosos en els comptes anuals adjunts pel que fa al procés de valoració de cada participada. <p>Com a resultat dels procediments descrits anteriorment, s'ha posat de manifest que la valoració de les diferents posicions mantingudes per la Societat en la seva cartera de participacions en empreses del grup i associades a llarg termini, es troben dins d'un rang raonable en relació amb l'import pel qual figuren registrades al tancament de l'exercici 2020 en els comptes anuals adjunts.</p>

Recuperabilitat dels actius per impostos diferits

La Societat, al tancament de l'exercici 2020, pertany al Grup fiscal format addicionalment, entre altres entitats, per Fundació Bancària "la Caixa" i per CaixaBank, S.A., sent aquesta última la societat dominant del citat Grup fiscal.

En el marc de la nostra auditoria i, comptant amb la col·laboració dels nostres experts en matèria fiscal, hem realitzat un enteniment del procés d'estimació dels actius per impostos diferits, així com de la seva recuperabilitat futura.

Qüestions clau de l'auditoria	Manera en què s'han tractat en l'auditoria
<p>La Societat dominant del citat Grup fiscal realitza, en col·laboració amb un expert independent amb caràcter periòdic, una avaluació de l'horitzó temporal de recuperabilitat dels actius fiscals diferits, considerant la normativa aplicable i, tenint en compte, tant els últims pressupostos com els plans de negoci elaborats i aprovats per la Direcció i el Consell d'administració de cadascuna de les entitats que formen part del Grup fiscal.</p> <p>D'acord amb l'anterior, l'avaluació de la recuperabilitat dels actius per impostos diferits de la Societat dependrà, entre altres factors, del compliment efectiu de les assumpcions i hipòtesis considerades en l'anàlisi de recuperabilitat realitzat per al Grup fiscal al qual pertany, que comporta que sigui un anàlisi complex i que requereix un elevat grau de judici i estimació, en un entorn econòmic com l'actual, que genera una major incertesa per la crisi econòmica derivada del Covid-19, motiu pel qual s'ha considerat una qüestió clau d'auditoria.</p> <p>Veure notes 4.I i 17 dels comptes anuals adjunts.</p>	<p>A continuació es descriuen els principals procediments d'auditoria duts a terme:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Anàlisi de l'estratègia fiscal planificada per la Direcció de la Societat en relació amb la determinació de la recuperabilitat dels actius fiscals diferits. • Revisió de la raonabilitat dels imports dels actius per impostos diferits considerats monetitzables dins del Grup fiscal al qual pertany la Societat. • Revisió de la informació referent a últims pressupostos i plans de negoci utilitzats per la Societat dominant del Grup fiscal, els quals, inclouen els efectes estimats a futur derivats de l'actual context econòmic originat pel Covid-19 sobre la capacitat de generació de bases imposables positives en exercicis futurs. • Anàlisi de la coherència de la informació utilitzada per a l'elaboració dels pressupostos, plans de negoci i hipòtesis econòmiques i financeres considerades, així com el grau de compliment dels resultats reals obtinguts en comparació amb els projectats en l'anàlisi de recuperabilitat proporcionat per la Societat dominant del grup fiscal corresponents a l'exercici anterior. • Revisió de la informació inclosa en els comptes anuals adjunts pel que fa al procés d'anàlisi de recuperabilitat dels actius fiscals diferits que té la Societat al tancament de l'exercici. <p>Com a resultat dels procediments anteriors, hem obtingut suficient i adequada evidència d'auditoria per a concloure sobre la raonabilitat de les estimacions realitzades pel Grup fiscal al qual pertany la Societat respecte a la recuperabilitat dels actius per impostos diferits registrats en els comptes anuals adjunts.</p>

Altres qüestions

Els comptes anuals de Criteria Caixa, S.A. corresponents a l'exercici finalitzat a 31 de desembre de 2019 van ser auditats per un altre auditor que va expressar una opinió favorable sobre aquests comptes el 30 de març de 2020.

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2020, 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 l'informe de gestió, de conformitat amb l'exigit per la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix en:

- a) Comprovar únicament que determinada informació inclosa en l'Informe Anual de Govern Corporatiu, al quals es refereix la Llei d'Auditoria de Comptes, s'ha facilitat en la forma prevista en la normativa aplicable i, en cas contrari, a informar-ne.
- b) Avaluar i informar sobre la concordança de la resta de la informació inclosa en l'informe de gestió amb els comptes anuals, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria dels citats comptes, així com avaluar i informar de si el contingut i presentació d'aquesta part de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. 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 el descrit anteriorment, hem comprovat que la informació esmentada en l'apartat a) anterior es facilita en la forma prevista en la normativa aplicable i que la resta de la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2020 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 manera 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, a causa de frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors són responsables de la valoració de la capacitat de la Societat per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable de empresa en funcionament excepte si els administradors tenen la intenció de liquidar la Societat o de cessar les seves operacions, o bé 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, a causa de 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 existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els 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, a causa de 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 a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'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 per tal 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, pels 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 continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que hi ha 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, incloent-hi la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i fets subjacents d'una manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

Ens vam comunicar 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 troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que vam identificar en el transcurs de l'auditoria.

També proporcionem a la comissió d'auditoria i control de l'entitat una declaració de què hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els d'independència, i ens hem comunicat amb la mateixa per a 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.

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

Informe adicional per la comissió d'auditoria i control

L'opinió que s'expressa en aquest informe és coherent amb allò que es manifesta en el nostre informe adicional per a la comissió d'auditoria i control de la Societat de data 19 de març de 2021.

Període de contractació

L'accionista únic en la seva reunió celebrada el 14 de febrer de 2019 va nomenar a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. com auditors per un període de tres anys, comptats a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2020.

Serveis prestats

Els serveis, diferents de l'auditoria de comptes, que han estat prestats a la Societat es desglossen en la nota 18.c de la memòria dels comptes anuals adjunts.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Original en castellà signat per
Guillermo Cavia González (20552)

19 de març de 2021

Índex

- **Comptes Anuals de CriteriaCaixa de l'exercici 2020**
- **Informe de Gestió de CriteriaCaixa de l'exercici 2020**

BALANÇOS	3
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS	5
ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS.....	6
ESTATS TOTALES DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET	7
ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU.....	8
Memòria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2020	9
1. Activitat de la Societat.....	9
2. Bases de presentació dels comptes anuals	11
3. Aplicació del resultat	15
4. Normes de registre i valoració	16
5. Gestió de riscos	31
6. Inversions immobiliàries.....	42
7. Arrendaments	44
8. Inversions en empreses del grup, associades i negocis conjunts a llarg i curt termini	45
9. Inversions financeres.....	52
10. Actius no corrents mantinguts per a la venda.....	58
11. Existències	59
12. Efectiu i altres actius líquids equivalents.....	61
13. Patrimoni Net	62
14. Provisions a llarg i curt termini.....	64
15. Deutes a llarg i curt termini	65
16. Instruments financers derivats.....	68
17. Situació fiscal.....	70
18. Ingressos i despeses	76
19. Operacions amb parts vinculades	82
20. Informació sobre el medi ambient	87
21. Informació segmentada	88
22. Fets posteriors al tancament.....	89
Annex I: Participacions en empreses del grup.....	90
Annex II: Participacions en empreses associades.....	93

BALANÇOS

A 31 de desembre de 2020 i 2019, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

ACTIU		31/12/2020	31/12/2019 (*)
ACTIU NO CORRENT			
Immobilitzat intangible	(Nota 4.a)	1.020	642
Immobilitzat material	(Nota 4.b)	2.848	3.557
Inversions immobiliàries	(Nota 6)	65.497	64.755
Inversions en empreses del grup, associades i negocis conjunts a llarg termini		18.174.418	17.740.698
Participacions en empreses del grup	(Nota 8.1)	1.840.886	1.554.871
Participacions en empreses associades i negocis conjunts	(Nota 8.2)	15.852.846	15.881.841
Altres actius financers	(Nota 8.4)	480.686	303.986
Inversions financeres a llarg termini		3.743.780	3.286.544
Instrumentos de patrimoni	(Nota 9)	3.735.223	3.266.691
Valors representatius de deute	(Nota 9)	8.000	19.500
Altres actius financers	(Nota 9)	557	353
Actius per impostos diferits	(Nota 17)	880.946	844.063
Total actiu no corrent		22.868.509	21.940.259
ACTIU CORRENT			
Actius no corrents mantinguts per a la venda	(Nota 10)	74.314	283.370
Existències	(Nota 11)	687.011	788.136
Deutors comercials i altres comptes per cobrar		68.530	601.380
Clients per vendes i prestacions de serveis		4.131	4.815
Clients, empreses del grup i associades	(Nota 19)	58.591	592.154
Deutors diversos		4	15
Altres crèdits amb les Administracions Públiques	(Nota 17)	5.804	4.396
Inversions en empreses del grup i associades a curt termini		48.138	232.725
Altres actius financers	(Nota 8.4)	48.138	232.725
Inversions financeres a curt termini		45.312	47.135
Valors representatius de deute	(Nota 9)	15.748	5.311
Altres actius financers	(Nota 9)	29.564	41.824
Efectiu i altres actius líquids equivalents	(Nota 12)	862.299	375.922
Total actiu corrent		1.785.604	2.328.668
TOTAL ACTIU		24.654.113	24.268.927

(*) Les xifres corresponents a 31 de desembre de 2019 es presenten únicament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 22 descrites a la Memòria adjunta i els annexos són part integrant del balanç a 31 de desembre de 2020.

BALANÇOS

A 31 de desembre de 2020 i 2019, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

PASSIU I PATRIMONI NET		31/12/2020	31/12/2019 (*)
PATRIMONI NET:			
Fons propis		18.748.784	18.916.242
Capital escriturat		1.834.166	1.834.166
Prima d'emissió		1.954.519	2.344.519
Reserva legal		366.833	366.833
Altres reserves		14.353.924	13.888.467
Altres aportacions de socis		16.800	16.800
Resultat de l'exercici		222.542	635.457
(Dividend a compte lliurat en l'exercici)	(Nota 3)	-	(170.000)
Ajustos per canvis de valor		694.041	478.899
Actius financers disponibles per a la venda		699.500	482.542
Operacions de cobertura		(5.459)	(3.643)
Total patrimoni net	(Nota 13)	19.442.825	19.395.141
PASSIU NO CORRENT			
Provisions a llarg termini	(Nota 14)	1.472	1.369
Deutes a llarg termini	(Nota 15)	5.065.359	4.591.501
Obligacions i altres valors negociables		2.899.538	2.329.165
Deutes amb entitats de crèdit		2.141.738	2.237.753
Derivats	(Nota 16)	23.919	24.381
Altres passius financers		164	202
Deutes amb empreses del grup i associades a llarg	(Nota 16)	1.981	8.081
Passius per impost diferit	(Nota 17)	37.213	36.066
Total passiu no corrent		5.106.025	4.637.017
PASSIU CORRENT			
Provisions a curt termini	(Nota 14)	-	218
Deutes a curt termini	(Nota 15)	34.529	197.794
Deutes amb entitats de crèdit		5.943	169.837
Interessos per pagar		26.956	26.468
Derivats	(Nota 16)	1.213	995
Altres passius financers		417	494
Deutes amb empreses grup, associades i negocis conjunts a curt termini		161	1.964
Interessos per pagar		152	561
Derivats	(Nota 16)	9	1.403
Creditors comercials i altres comptes per pagar		69.802	36.793
Proveïdors		7.883	9.537
Proveïdors, empreses del grup i associades	(Nota 19)	37.554	559
Creditors diversos		16.962	16.494
Personal		2.403	4.635
Altres deutes amb les Administracions públiques	(Nota 17)	3.435	4.706
Bestretes de clients		1.565	862
Periodificacions a curt termini		771	-
Total passiu corrent		105.263	236.769
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET		24.654.113	24.268.927

(*) Les xifres corresponents a 31 de desembre de 2019 es presenten únicament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 22 descrites a la Memòria adjunta i els annexos són part integrant del balanç a 31 de desembre de 2020.

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2020 i 2019, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

		2020	2019 (*)
A) OPERACIONS CONTINUADES			
Import net de la xifra de negoci	(Nota 18.a)	723.255	915.045
Ingressos de participacions en capital		620.389	711.451
Variació de valor raonable d'instruments financers		(9.281)	(3.094)
Resultat per alienació d'instruments de patrimoni		30.717	53.864
Vendes d'immobles i arrendaments		81.077	152.113
Prestació de serveis		353	711
Resultat per alienació d'inversions en empreses del grup i associades		397	66
Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació		4.607	5.895
Variació d'existències de promocions en curs		4.607	5.895
Aprovisionaments		(111.315)	(162.144)
Compres de sòls, promocions en curs i acabades		(81.008)	(140.890)
Deteriorament de sòls, promocions en curs i acabades	(Nota 11)	(30.307)	(21.254)
Altres ingressos d'explotació		-	48
Despeses de personal	(Nota 18.b)	(12.861)	(15.322)
Altres despeses d'explotació		(45.842)	(52.645)
Serveis exteriors	(Nota 18.c)	(38.894)	(50.497)
Tributs		(8.507)	(10.382)
Pèrdues, deteriorament i variació de provisions per operacions comercials		1.559	8.234
Amortització de l'immobilitzat	(Notes 4 i 6)	(2.689)	(2.988)
Variació de provisions		489	1.369
Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat	(Nota 18.e)	4.411	1.106
Deterioraments i pèrdues		4.150	389
Resultats per alienacions i altres		261	717
Deteriorament i pèrdues d'instruments financers	(Nota 18.f)	(295.112)	(7.680)
Diferències de canvi		(7.020)	(77)
Altres resultats		(26)	5.123
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ		258.294	687.796
Ingressos financers	(Nota 18.g)	11.507	8.797
Despeses financeres	(Nota 18.h)	(78.615)	(90.707)
Variació de valor raonable en instruments financers	(Nota 18.i)	(1.566)	(4.608)
Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers	(Nota 18.j)	6.879	2.453
RESULTAT FINANCER		(61.795)	(84.065)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		196.499	603.731
Impost sobre beneficis	(Nota 17)	26.043	31.726
RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES		222.542	635.457
B) OPERACIONS INTERROMPUDES		-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI		222.542	635.457

(*) Les xifres corresponents a 31 de desembre de 2019 es presenten únicament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 22 descrites a la Memòria adjunta i els annexos són part integrant del Compte de Pèrdues i Guanyos de l'exercici 2020.

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

A) ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2020 i 2019, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

		2020	2019 (*)
A) RESULTAT DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS		222.542	635.457
B) Ingressos i despeses imputats directament al Patrimoni		(55.474)	559.400
<i>Per valoració d'instruments financers</i>	<i>(Nota 13.d)</i>	(60.406)	616.785
<i>Per cobertures de fluxos d'efectiu</i>	<i>(Nota 13.d)</i>	(2.594)	(3.960)
<i>Per subvencions, donacions i llegats rebuts</i>		-	-
<i>Per guanys i pèrdues actuàrials i altres ajustos</i>		-	-
<i>Efecte impositiu</i>	<i>(Nota 13.d)</i>	7.526	(53.425)
C) Transferència al compte de pèrdues i guanys	(Nota 13.d)	270.616	(50.959)
<i>Per valoració d'instruments financers</i>		267.938	(53.264)
<i>Per cobertures de fluxos d'efectiu</i>		-	-
<i>Subvencions, donacions i llegats rebuts</i>		-	-
<i>Efecte impositiu</i>		2.678	2.305
TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS (A + B + C)		437.684	1.143.898

(*) Les xifres corresponents a 31 de desembre de 2019 es presenten únicament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 22 descrites a la Memòria adjunta i els annexos són part integrant de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts de l'exercici 2020.

B) ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2020 i 2019, 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 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	-	-	2.059.286	-	(2.559.286)	80.000	(420.000)	-	(420.000)
III. Altres variacions del patrimoni net	-	-	(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
I. Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	-	222.542	-	222.542	215.142	437.684
II. Operacions amb socis propietaris (Notes 3 i 13)	-	(390.000)	465.457	-	(635.457)	170.000	(390.000)	-	(390.000)
III. Altres variacions del patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de desembre de 2020	1.834.166	1.954.519	14.720.757	16.800	222.542	-	18.748.784	694.041	19.442.825

(*) Les xifres corresponents als exercicis 2019 i 2018 es presenten únicament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 22 descrites a la Memòria adjunta i els annexos són part integrant de l'estat total de canvis en el patrimoni net de l'exercici 2020.

ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2020 i 2019, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

	2020	2019 (*)
A) Fluxos de tresoreria procedents de les operacions	1.159.702	741.220
1. Resultat de l'exercici abans d'impostos	196.499	603.731
2. Ajustos en el resultat	(251.732)	(662.055)
Ingressos de participacions en el capital (Nota 18.a)	(620.389)	(711.451)
Variació del valor raonable en instruments financers (Notes 16, 18.a i 18.i)	10.847	7.702
Resultats per baixes i alienacions d'instruments de patrimoni	(30.717)	(53.864)
Resultat per alienació d'inversions en empreses del grup i associades	(397)	(66)
Amortització de l'immobilitzat	2.689	2.988
Variació de les provisions	(2.048)	(9.603)
Correccions valoratives per deteriorament (Notes 6, 11, 188.e i 18.f)	321.269	28.545
Resultats per baixes i alienacions d'immobilitzat (Nota 18.e)	(261)	(717)
Diferències de canvi	7.020	77
Altres ingressos i despeses	26	(5.123)
Ingressos financers (Nota 18.g)	(11.507)	(8.797)
Despeses financeres (Nota 18.h)	78.615	90.707
Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers (Nota 18.j)	(6.879)	(2.453)
3. Canvis en el capital corrent	614.058	108.058
Existències	71.794	134.995
Deutors i altres comptes per cobrar	547.318	(20.240)
Creditors a curt termini	(4.567)	(6.549)
Altres actius i passius	(487)	(148)
4. Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	600.876	691.486
Pagament d'interessos	(75.432)	(95.335)
Cobrament de dividends (Notes 8.1, 8.2, 9.1 i 18.a)	624.645	746.236
Cobraments d'interessos	11.691	12.362
Cobrament (Pagament) impost societats	47.325	23.837
Altres pagaments i cobraments	(7.353)	4.387
B) Fluxos de tresoreria procedents de les activitats d'inversió	(595.677)	(174.248)
Inversions (-)	(952.089)	(1.072.169)
Immobilitzat intangible i material	(902)	(541)
Inversions immobiliàries (Nota 6)	(78)	(51)
Entitats del grup, associades i negocis conjunts (Notes 8.1, 8.2 i 8.4)	(71.638)	(17.963)
Actius financers disponibles per a la venda (Nota 9.1)	(685.673)	(1.006.395)
Actius financers mantinguts per negociar (Nota 9.1)	-	(7.728)
Valors representatius de deute (Nota 9.2)	(193.798)	(39.491)
Desinversions (+)	356.412	897.921
Immobilitzat intangible i material	-	-
Inversions immobiliàries (Nota 6)	914	5.333
Entitats del grup, associades i negocis conjunts (Notes 8.1 i 8.4)	21.508	40.636
Actius financers disponibles per a la venda (Nota 9.1)	137.685	118.120
Actius financers mantinguts per negociar (Nota 9.1)	1.705	7.584
Valors representatius de deute (Nota 9.2)	194.600	126.248
Inversions financeres temporals	-	600.000
C) Fluxos de tresoreria procedents de les activitats de finançament	(77.647)	(811.800)
Pagaments per dividends i remuneracions d'altres instruments patrimoni (Notes 3 i 13)	(390.000)	(420.000)
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer (Nota 15)	312.353	(391.800)
a) Emissió:	1.180.000	800.000
- Obligacions i altres valors negociables	600.000	600.000
- Deutes amb entitats de crèdit	580.000	200.000
b) Devolució i amortització:	(867.647)	(1.191.800)
- Obligacions i altres valors negociables	(27.647)	(971.800)
- Deutes amb entitats de crèdit	(840.000)	(220.000)
AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	486.377	(244.828)
Efectiu o equivalents a l'inici de l'exercici	375.922	620.750
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	862.299	375.922

(*) Les xifres corresponents a 31 de desembre de 2019 es presenten únicament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 22 descrites a la Memòria adjunta i els annexos són part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu de l'exercici 2020.

Memòria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2020

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 presos en el 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 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 en el 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" (Fundació Bancària "la Caixa", Fundació "la Caixa" o "la Caixa").

Els comptes anuals consolidats del Grup Fundació Bancària "la Caixa" de l'exercici 2019 van ser formulats pel Director General de la Fundació Bancària "la Caixa" el 31 de març de 2020 i aprovats pel seu Patronat el 21 de maig de 2020; i, un cop aprovades, es van disposar al Registre Mercantil de Palma de Mallorca i al Registre de Fundacions de competència estatal del Ministeri de Justícia.

A 31 de desembre de 2020, la Fundació "la Caixa" és l'accionista únic de CriteriaCaixa, motiu pel qual la Societat té la consideració de Societat Unipersonal (vegeu Nota 19).

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. Els comptes anuals consolidats han estat formulats pel Consell d'Administració, en la mateixa sessió que els individuals, el 18 de març de 2021, d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF) adoptades per la Unió Europea. Els estats financers adjunts no reflecteixen la situació del Grup. Les principals magnituds consolidades a 31 de desembre de 2020 i 2019 són les que es presenten a continuació:

Milers d'euros	2020	2019
Patrimoni net consolidat	18.610.961	19.568.751
Benefici de l'exercici atribuïble al Grup	313.844	1.098.209
Total actius consolidats	25.007.718	25.681.613

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.

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 és aplicable, 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, i
- 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 és aplicable 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 l'exercici corresponent.

Aquests comptes anuals, que ha formulat el Consell d'Administració a la sessió del 18 de març de 2021, se sotmetran a l'aprovació de l'Accionista Únic de la Societat, i s'espera que s'aprovin sense cap modificació. Els comptes anuals de l'exercici 2019 van ser aprovats per l'Accionista Únic de Criteria el 21 de maig de 2020.

En aquests comptes anuals s'han omès la informació o els 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 la consulta esmentada, 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 de la xifra de negocis». 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 de la xifra de negocis».

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 de la xifra de negocis»:

- 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; i
- 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 2019 es presenta, a efectes comparatius, amb la informació referida a 31 de desembre de 2020.

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 mitjançant l'absorció d'Energía Boreal 2018, S.A.U. i de Criteria Movilidad, S.L.U. (societats absorbides) per part de Criteria Caixa, S.A.U. (societat absorbent i accionista únic d'ambdues societats absorbides). Aquests 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.

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. es va efectuar, a efectes comptables, l'1 de gener de 2019, i els elements patrimonials adquirits es van valorar 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 es va posar de manifest per l'aplicació del criteri anterior es va registrar, d'acord amb la normativa comptable esmentada, en una partida de reserves.

La relació dels valors incorporats en els registres comptables de Criteria és la que es detalla 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	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				
		(1.144)	(18)	(1.162)
PASSIU NO CORRENT	-	-	-	-
Deutes amb empreses del grup i associades	2	-	-	2
PASSIU CORRENT	2	-	-	2
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	2	(1.144)	(18)	(1.160)

D'altra banda, la fusió per absorció d'Energía Boreal 2018, S.A.U. es va efectuar, a efectes comptables, el 17 de desembre de 2019, i es van integrar els saldos de l'actiu i el passiu en aquella data. No es va aplicar retroactivitat comptable, ja que, com que la participació de Criteria en Energía Boreal, S.A.U. no es considera negoci, no van ser aplicables les normes particulars de la Norma 21 del Pla General de Comptabilitat per valorar els elements patrimonials de la societat absorbida.

La relació dels valors incorporats en els registres comptables de Criteria va ser la que es detalla 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	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			
		(92)	(92)
PASSIU NO CORRENT	-	-	-
Creditors comercials i altres comptes per pagar	18	-	18
Altres deutes amb les administracions públiques	2	-	2
PASSIU CORRENT	20	-	20
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	20	(92)	(72)

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 manera contínua. Concretament, en l'exercici 2020, com a conseqüència de la pandèmia per la COVID-19 i del seu impacte en la situació macroeconòmica actual, així com de la incertesa generada en els mercats financers, la Direcció i els Administradors de la Societat han tingut en consideració en les seves estimacions els possibles impactes derivats del context econòmic actual i la previsió de la seva possible evolució a futur. Aquestes estimacions s'han efectuat partint de la informació disponible en la data de formulació d'aquests comptes anuals. No obstant això, les estimacions esmentades es podran veure modificades a futur en el cas de disposar d'una informació més fiable, actualitzada i concreta de l'impacte real que pugui tenir l'actual crisi econòmica en els diferents sectors d'activitat i àmbits geogràfics. En aquest cas, les modificacions es farien de manera prospectiva.

Les principals estimacions que ha avaluat la Societat són les següents:

- La determinació de les pèrdues per deteriorament de les inversions immobiliàries i existències (vegeu Notes 6 i 11).
- La determinació del valor recuperable de les participacions en entitats del grup i associades (vegeu Nota 8).
- La determinació del valor recuperable de determinats instruments financers (vegeu Nota 9).
- L'estimació del valor raonable menys els costos de venda dels actius no corrents mantinguts per a la venda (vegeu Nota 10).
- Càlcul i registre de provisions i passius contingents (vegeu Nota 14).
- L'activació dels crèdits fiscals i l'avaluació de la seva recuperabilitat (vegeu Nota 17).

Malgrat que aquestes estimacions s'han fet sobre la base de la millor informació disponible al tancament de l'exercici 2020, és possible que esdeveniments 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 forma 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 manera 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 2020 no hi ha hagut canvis de criteris comptables significatius respecte als criteris aplicats a la construcció de la informació relativa a l'exercici 2019.

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 2019.

3. Aplicació del resultat

La proposta de distribució del resultat de l'exercici 2020 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 2019 són les següents:

Milers d'euros	2020	2019
Base de repartiment		
Pèrdues i guanys	222.542	635.457
Distribució:		
A Reserves voluntàries	222.542	465.457
A dividend a compte	-	170.000
Total	222.542	635.457

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.

4. Normes de registre i valoració

Les principals normes de registre i valoració utilitzades per la Societat en l'elaboració dels comptes anuals per als exercicis 2020 i 2019, d'acord amb les que estableix el Pla General de Comptabilitat vigent, han estat les següents:

a) Immobilitzat intangible

Com a 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 2020, 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 2020 i 2019 en concepte d'amortització de l'immobilitzat intangible han pujat a 401 i 480 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 2020 i 2019 puja a 1.799 i 1.175 milers d'euros, respectivament.

b) Immobilitzat material

L'immobilitzat material d'ús propi, així com el mobiliari i els 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 ha.

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 l'eficiència o a allargar la vida útil dels béns esmentats es 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 el qual s'hi 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 2020, 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 2020 i 2019 en concepte d'amortització de l'immobilitzat material han pujat a 835 i 840 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 2020 i 2019 puja a 478 i 443 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 2020 i 2019, no hi havia cap dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

Deteriorament de l'immobilitzat intangible i de l'immobilitzat material

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.

c) Inversions immobiliàries

L'epígraf «Inversions immobiliàries» del balanç recull els valors de terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen per explotar-los en règim de lloguer o, en el seu cas, 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 2020 i 2019.

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 el qual s'hi 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 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 valoradores, 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 immobiliaris emprant un pla d'acció individualitzat per a cada segment d'immobles. Per als segments de lloguer singular, es tindrà en compte la valoració efectuada per l'expert independent, i per a la resta de producte en lloguer, el model intern de valoració ajusta les valoracions tenint en compte, principalment, la diferència que hi ha entre el preu de venda real i la valoració de l'expert independent d'aquells immobles del mateix segment 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.

Aquests models interns de valoració s'han revisat tenint en compte la informació disponible en la data de formulació d'aquests comptes anuals sobre l'afectació de la pandèmia per la COVID-19 en el mercat immobiliari. Així mateix, per a aquells immobles dels quals no es disposa d'una valoració actualitzada en aquest exercici per taxar-se cada dos anys, s'ha verificat que, dels resultats obtinguts per a la resta de la cartera immobiliària, de l'actualització de les valoracions no en resultarien diferències significatives a nivell global del valor de la cartera.

Quan la valoració 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.

En funció de l'evolució futura de la pandèmia per la COVID-19 i de l'impacte que aquesta pugui tenir sobre certes variables de mercat (preu del lloguer i/o venda dels actius immobiliaris, taxa interna de retorn, etc.), el Grup continuarà monitorant la incidència que es pugui derivar en l'evolució del valor recuperable dels actius immobiliaris.

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 2020 i 2019, tots els 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 2020 i 2019, 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 Consell d'Administració de BEA, i el seu Comitè de Nomenaments, compten amb un membre vinculat a Criteria. A més, 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 2020, la participació de Criteria en el BEA és del 17,44%.
- 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. A més, 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 2020, la participació de Criteria en 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 hi hagi 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 a l'estimació del valor recuperable de les inversions en empreses del grup, associades i negocis conjunts es detallen a la Nota 8.3.

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 la 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 2020, 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 pateix 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, almenys al tancament de l'exercici, s'efectuen les correccions valoratives necessàries sempre que hi hagi evidència objectiva de deteriorament. 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 equivalents**

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 no registrats a valor raonable

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, perquè no se'n pot determinar amb fiabilitat el 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 de l'actiu financer corresponent 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 debits i les partides per 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 debits i les partides per 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 el 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 més baix entre el seu preu d'adquisició o 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 net 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 2020 i 2019.

El valor net de realització es determina sobre la base de les 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 valoradores, 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 immobiliaris emprant un pla d'acció individualitzat per a cada segment d'immobles.

Per als immobles classificats en el segment d'actius singulars es tindrà en compte la valoració efectuada per l'expert independent, i per a la resta d'immobles en venda, el model intern de valoració ajusta les valoracions tenint en compte, principalment, la diferència que hi ha entre el preu de venda real i la valoració d'un expert independent, per a aquells immobles venuts per la Societat durant els últims 24 mesos, així com altres aspectes com els costos de comercialització.

Aquests models interns de valoració s'han revisat tenint en compte la informació disponible en la data de formulació d'aquests comptes anuals sobre l'afectació de la pandèmia per la COVID-19 en el mercat immobiliari. Així mateix, per a aquells immobles per als quals no es disposa d'una valoració actualitzada en aquest exercici per taxar-se cada dos anys, s'ha verificat que, dels resultats obtinguts per a la resta de la cartera immobiliària, de l'actualització de les valoracions no en resultarien diferències significatives a nivell global del valor de la cartera.

La Societat efectua les correccions valoratives oportunes i les reconeix 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.

En funció de l'evolució futura de la pandèmia per la COVID-19 i de l'impacte que aquesta pugui tenir sobre certes variables de mercat (preu del lloguer i/o venda dels actius immobiliaris, taxa interna de retorn, etc.), el Grup seguirà monitorant la incidència que es pugui derivar en l'evolució del valor recuperable dels actius immobiliaris.

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 durant els pròxims dotze mesos.

En 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, si escau, 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», en què es classifiquen com a actius corrents, en tractar-se d'actius que s'han de fer en el cicle normal d'explotació de la Societat. S'entén per cicle normal d'explotació 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 elements esmentats, 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 publicats pel Banc Central Europeu.

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 sorgeixen per l'actualització de les provisions esmentades 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 del registre esmentat. 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 la 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 ingressos esmentats 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 el bé esmentat 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 d'ingressos i despeses reconeguts

En aquest estat es presenten els ingressos i les despeses reconeguts com a conseqüència de l'activitat de la Societat durant l'exercici, i es distingeix entre els registrats com a resultats en el compte de pèrdues i guanys i els altres ingressos i despeses reconeguts directament en el patrimoni net.

Les partides utilitzades en la presentació de l'estat són les següents:

- El resultat de l'exercici.
- L'import net dels ingressos i les despeses reconeguts transitòriament com a ajustos per valoració en el patrimoni net.
- L'import net dels ingressos i les despeses reconeguts definitivament en el patrimoni net.
- L'impost sobre beneficis meritat pels conceptes anteriors.
- El total dels ingressos i les despeses reconeguts calculats com la suma dels conceptes anteriors.

q) Estat total de canvis en el patrimoni net

En aquest estat es presenten tots els canvis en el patrimoni net, incloent-hi, si escau, els que tenen l'origen en canvis en els criteris comptables i en correccions d'errors. En l'estat es presenta una conciliació del valor en llibres al començament i al final de l'exercici de totes les partides que formen el patrimoni net, agrupant els moviments en funció de la seva naturalesa:

- Ajustos per canvis en criteris comptables i correccions d'errors: inclou els canvis en el patrimoni net que sorgeixen com a conseqüència de la reexpressió retroactiva dels saldos dels estats financers distingint els que tenen origen en canvis en els criteris comptables dels que corresponen a correcció d'errors.
- Total d'Ingressos i despeses reconeguts: recull, de manera agregada, el total de les partides registrades a l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, indicades a l'apartat anterior.
- Altres variacions en el patrimoni net: recull la resta de partides registrades en el patrimoni net, com poden ser augments o disminucions de capital, distribució de dividendes, operacions amb instruments de capital propis, pagaments amb instruments de capital propis, traspassos entre partides del patrimoni net i qualsevol altre increment o disminució del patrimoni net.

r) 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, entenent-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.

s) 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 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.

t) 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. 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

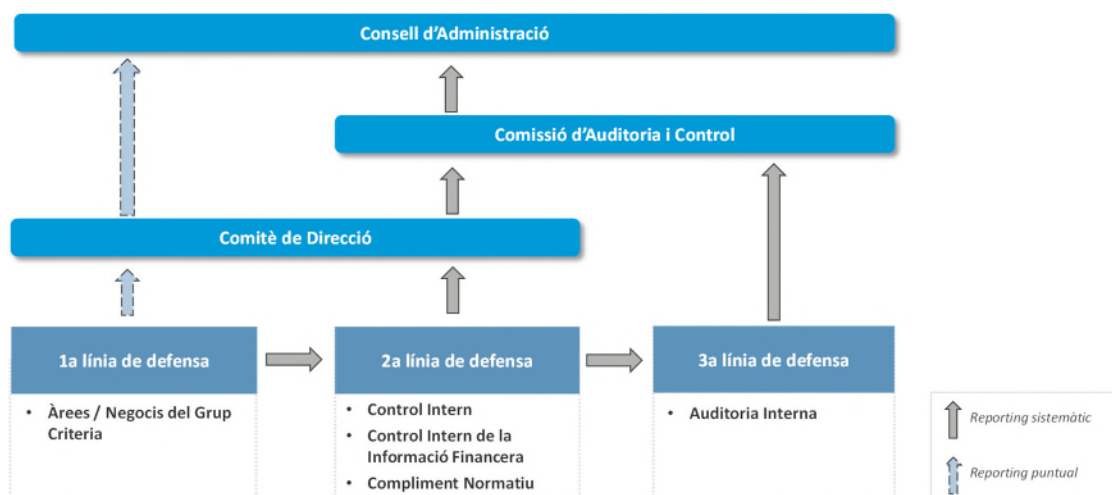
Partint de la metodologia establerta als estàndards internacionals del "Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO), el Model de GRC del Grup Criteria estableix quatre categories de riscos que, en cas de materialitzar-se, podrien afectar la consecució dels objectius del Grup:

- **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 financera*: possibilitat d'afectació a 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 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.

A més, la **Comissió d'Auditoria i Control (CAC)** supervisa els serveis d'auditoria interna i tot el procés d'elaboració i presentació de la informació financera 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, els 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 els aspectes de millora del Sistema de Control Intern de la Informació Financera (SCIIF).

Al seu torn, a través de la Subdirecció General Adjunta de Finances, Mitjans i Recursos Humans, es 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 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 normatiu de la Societat i del RICMV i, en general, de les regles de govern corporatiu que li siguin aplicables.
- Comitè de Direcció: impulsa la cultura del compliment normatiu 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.
- Comitè de Protecció de Dades i Seguretat de la Informació: vetlla per la coordinació i el compliment de la Política de Protecció de Dades i dirimeix els punts que s'hi destaquen.
- Òrgan de Seguiment del RICMV: vetlla pel compliment de les normes de conducta dels mercats de valors i de les regles del RICMV per part de les Persones Subjectes al RICMV.
- Comitè de Sancions i Contramesures Financeres Internacionals: supervisa la implantació i el compliment de la Política de Sancions i Contramesures Financeres Internacionals en les societats del Grup.
- 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, 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 (i, en el seu cas, anònim) 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.

Resultats del Seguiment de Riscos Corporatius

Actualment, el Model de GRC comprèn l'avaluació contínua de 127 riscos, 66 del negoci *holding* i 61 del negoci immobiliari, i el seu estat es reporta periòdicament als òrgans de direcció i govern del Grup.

En l'exercici 2020, d'aquests 127 riscos, se n'ha reportat la materialització de 7, i s'han pres les accions oportunes per esmenar-los sense que hagi suposat cap impacte en els resultats ni en la capacitat de generació de valor del Grup Criteria. Així mateix, fruit del nou entorn que ha originat la COVID-19, s'han reavaluat els impactes i les probabilitats d'ocurrència de determinats riscos, s'ha apuntat a l'alça la probabilitat d'ocurrència en 6 d'aquests i s'ha incrementat l'impacte en 5 més.

5.1. Gestió dels Riscos Financers

L'any 2020 serà recordat per la brutal crisi sanitària desfermada per la COVID-19. Segurament, a mesura que la situació millori, les seqüeles socioeconòmiques aniran desapareixent. Per bé que la incertesa encara és elevada de cara al 2021, es van confirmant tres trets que han caracteritzat la recessió global i que marcaran l'evolució en els pròxims anys: i) la recessió mundial tindrà forma de V; ii) l'impacte serà desigual, tant en l'àmbit de països com de sectors, empreses i grups socials, i iii) es tracta d'una crisi transformadora, que en el mitjà i llarg termini podria contribuir a posar les bases d'una recuperació duradora, neta i sostenible: adopció accelerada de noves tecnologies digitals, lluita contra el canvi climàtic i inversió per mitigar els riscos naturals.

En l'àmbit organitzatiu, la pandèmia per la COVID-19 ha comportat la creació de protocols específics i l'aplicació de mesures extraordinàries per a la prevenció, la detecció i el control de contagis per SARS-CoV2 en l'àmbit laboral tenint en consideració la seguretat i la salut de tota la plantilla. Els protocols i les mesures s'han definit seguint el principi de màxima prudència i s'han anat adaptant en cada moment a la gravetat de la situació, seguint les directrius establertes per les autoritats sanitàries competents.

De manera resumida, les mesures més significatives dutes a terme en aquest sentit són les següents: establiment d'un Comitè d'Emergència per a la COVID-19, identificació de col·lectius especialment sensibles i crítics, adaptació d'instal·lacions i espais de treball i de les mesures d'higiene i neteja, adaptació de l'organització del treball incorporant el teletreball i el treball presencial per torns estancs, entre d'altres. Així, s'ha aconseguit que fins ara no hi hagi hagut cap focus de contagi als centres de treball de Criteria.

Així mateix, la crisi sanitària també ha tingut impacte en els riscos financers als quals està exposada l'activitat de la Societat, que són els següents:

- Liquiditat
- Crèdit
- Mercat

A més, la Societat considera en el seu model de gestió de riscos corporatius com a riscos financers les subcategories següents, les quals també s'han vist afectades per la pandèmia per la COVID-19:

- Deteriorament de les participacions accionaries (vegeu Notes 8 i 9)
- Deteriorament dels actius immobiliaris (vegeu Notes 6 i 11)
- Deteriorament d'altres actius. S'inclouen en aquesta categoria els actius fiscals, que la Societat revisa amb caràcter semestral a través de l'anàlisi del seu valor recuperable (vegeu Nota 17)
- Fiabilitat de la informació financera

Tot seguit, es desenvolupen més concretament cadascun dels riscos financers esmentats anteriorment, com s'han vist afectats en l'exercici 2020 per la crisi desencadenada per la COVID-19 i com la Societat ha estat capaç de gestionar-los.

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.

Criteria considera a efectes de la gestió de la seva liquiditat la generació de fluxos sostinguts i significatius dels seus negocis i inversions així com la capacitat de realització de les seves inversions que, en general, cotitzen en mercats actius i profunds, tot mantenint 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 net (deute net sobre el valor dels actius), liquiditat disponible a determinats terminis i ràtio de cobertura d'interessos. Com a conseqüència de l'impacte que ha tingut la pandèmia per la COVID-19 en els mercats i, més concretament, en les societats en què Criteria participa, causant en alguns casos la disminució de la distribució de dividendes previstos en l'exercici, Criteria ha fet un seguiment més exhaustiu d'aquests indicadors per mitigar possibles riscos de liquiditat. En aquest sentit, s'ha efectuat una gestió activa de l'endeutament per obtenir-ne més flexibilitat i allargar-ne els venciments. Així, gràcies a les polítiques acomodaticies que ha pres el Banc Central Europeu per combatre la crisi de deute, s'ha generat una situació en els mercats de deute que ha fet que augmentés de manera molt significativa la liquiditat en el sistema, principalment a partir del segon semestre de l'exercici.

En aquest sentit, i aprofitant aquest moment favorable en el mercat de deute, durant el quart trimestre de 2020 Criteria ha fet una emissió de bons sènior de 600.000 milers d'euros amb venciment a 7 anys, ha contractat nous préstecs per un import de 250.000 milers d'euros i ha promogut la renegociació de les condicions financeres de determinats préstecs bilaterals per un import total de 845.000 milers d'euros, tot això reduint els costos financers i/o allargant els venciments. Paral·lelament, s'han amortitzat anticipadament 490.000 milers d'euros (vegeu Nota 15).

El 99,9% del finançament de la Societat té venciment a llarg termini (vegeu Nota 15). 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 (vegeu Notes 8 i 15).

En la data de formulació d'aquests comptes anuals, Criteria té qualificacions creditícies per Fitch Ratings i per Moody's:

Agència	Qualificació	Última revisió
Fitch Ratings	BBB+ (negatiu)	24/04/2020
Moody's	Baa2 (estable)	01/04/2020

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 manera 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 2020 i 2019, respectivament:

Milers d'euros			
	Inversions en empreses associades (Nota 8.2)	Instruments de patrimoni (Nota 9.1)	Valors representatius de deute (Nota 9.2)
> A+	-	33.047	-
A+	-	-	-
A	-	394.262	3.000
A-	1.550.499	196.668	-
BBB+	9.942.071	835.383	-
BBB	4.360.276	101.145	-
BBB-	-	1.482.174	-
<BBB-	-	354.390	9.000
Sense qualificació	-	338.154	11.748
Saldo a 31/12/2020	15.852.846	3.735.223	23.748

Milers d'euros			
	Inversions en empreses associades (Nota 8.2)	Instruments de patrimoni (Nota 9.1)	Valors representatius de deute (Nota 9.2)
> A+	-	20.865	-
A+	-	45.163	3.000
A	-	291.630	-
A-	1.550.499	250.492	-
BBB+	9.896.753	646.120	-
BBB	4.360.275	514.628	-
BBB-	-	1.068.103	-
<BBB-	-	147.465	21.811
Sense qualificació	74.314	282.225	-
Saldo a 31/12/2019	15.881.841	3.266.691	24.811

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 i en els saldos en compte corrent. 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 2020, el 88% del valor de mercat de les inversions de la Societat en instruments de capital correspon 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 els volums de negociació, a causa de factors que escapen del control de la Societat. Criteria fa un seguiment constant d'indicadors de gestió per monitorar el risc de preu: evolució diària del valor de mercat brut i net dels actius.

Com a conseqüència de la pandèmia per la COVID-19, el valor de mercat de les inversions de la Societat en instruments de capital ha quedat clarament afectat (vegeu Notes 8 i 9). En general, en l'inici de l'afectació de la pandèmia, els mercats borsaris van patir caigudes considerables, les rendibilitats dels bons governamentals van assolir mínims històrics, la volatilitat va augmentar i els *spreads* crediticis es van incrementar. Posteriorment, després de les mesures que van adoptar la major part dels bancs centrals i els reguladors financers en l'àmbit global, les condicions de mercat es van anar normalitzant. A mesura que els escenaris més infaustos i extrems van anar quedant descartats durant els mesos de maig i juny, les cotitzacions dels índexs borsaris van començar a anticipar una recuperació de l'economia mundial "en forma de V asimètrica" i van repuntar amb força. Durant l'estiu i principis de tardor hi va haver una fase de pausa, per donar pas el novembre a un nou episodi d'optimisme inversor de la mà de l'anunci de la disponibilitat de vacunes eficaces contra la COVID-19 i el resultat de les eleccions presidencials dels Estats Units. Tot això va impulsar les borses a tancar l'any amb revaloracions de prop del 15% als Estats Units, el Japó i el conglomerat emergent, mentre que el mercat europeu va finalitzar el 2020 amb un lleu retrocés de l'1,5%. A l'altra banda de la balança hi ha la borsa espanyola, que sobresurt com un dels mercats del bloc de països avançats més ressagats el 2020, amb un retrocés anual del 15%, respecte dels descensos del 7% a França i del 5% a Itàlia.

En aquest sentit, Criteria reportava al tancament del primer semestre un empitjorament del valor brut dels actius (GAV) del -18,7% en relació a l'anterior exercici, mentre que al tancament de l'exercici finalment ha estat del -11,3%.

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 a la variació del tipus d'interès. La Societat monitora l'impacte de les variacions de tipus d'interès de manera 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 manté a tipus fix un 76% dels seus passius financers i mitiga el risc de possibles repunts dels tipus d'interès.

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	(6.880)
+50 pb	4.746
+100 pb	208

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 8.2)	The Bank of East Asia	HKD	1.550.499
		GF Inbursa	MXN
		USD	429.632
		GBP	80.923
		CHF	29.975
Inversions financeres – Instruments de patrimoni (vegeu Nota 9.1)	Renda Variable cotitzada	JPY	22.218
		NOK	16.474
		SEK	15.215
		DKK	13.931
Efectiu i altres actius líquids equivalents (vegeu Nota 12)	Dipòsits a termini i comptes corrents	USD	25.494
		NOK	14.419

(*) Tipus de canvi oficial del Banc Central Europeu a 31 de desembre de 2020.

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 es donen evidències objectives de deteriorament, tal com s'ha descrit a la Nota 8.

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 manera periòdica.

Els actius immobiliaris es gestionen amb l'objectiu de recuperar la inversió efectuada 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.

6. Inversions immobiliàries

El moviment d'aquest capítol del balanç en els exercicis 2020 i 2019, així com la informació més significativa que afecta aquest epígraf, ha estat el següent:

	Milers d'euros				31/12/2020
	31/12/2019	Altes	Baixes	Traspassos (Nota 11)	
Cost:	232.323	73	(1.689)	(2.559)	228.148
Terrenys i Construccions	205.622	39	(1.643)	(1.958)	202.060
Instal·lacions tècniques	26.701	34	(46)	(601)	26.088
Amortització acumulada:	(15.018)	(1.453)	140	1.472	(14.859)
Construccions	(8.259)	(968)	123	1.295	(7.809)
Instal·lacions tècniques	(6.759)	(485)	17	177	(7.050)
Deterioraments	(152.550)	4.150	896	(288)	(147.792)
Total	64.755	2.770	(653)	(1.375)	65.497

	Milers d'euros				31/12/2019
	31/12/2018	Altes	Baixes	Traspassos (Nota 11)	
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

En l'exercici 2020, la Societat ha registrat dotacions per deteriorament del valor per un import de 3.856 milers d'euros i reversions del deteriorament de valor per un import de 8.006 milers d'euros a l'epígraf «Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat» (vegeu Nota 18.e) del Compte de pèrdues i guanys adjunt corresponents 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 el model intern de valoració (vegeu Nota 4.c), ha estat inferior o superior al valor net comptabilitzat (4.725 i 5.114 milers d'euros de dotació i reversió del deteriorament, respectivament, en l'exercici 2019).

Durant l'exercici 2020, la Societat ha alienat elements de les inversions immobiliàries, s'ha obtingut un benefici abans d'impostos de 261 milers d'euros (717 milers d'euros durant l'exercici 2019) com a resultat d'aquestes vendes, que s'ha registrat a l'epígraf «Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat» del Compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 18.e).

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 la ubicació geogràfica de les inversions destinades a l'explotació mitjançant lloguer, incloses a l'epígraf «Inversions immobiliàries», es distribueix, al tancament dels exercicis 2020 i 2019, de la manera següent:

Distribució per tipus d'ús	Metres quadrats	
	2020	2019
Habitatges	150.954	152.529
Naus industrials	2.065	2.065
Oficines i locals	1.146	1.500
Total	154.165	156.094

Distribució per àrea geogràfica	Metres quadrats	
	2020	2019
Barcelona	19.953	19.934
Alacant	19.708	15.558
Tarragona	13.052	13.937
València	12.538	11.881
Girona	9.324	9.515
Altres	79.590	85.269
Total	154.165	156.094

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 2020 i 2019, no hi havia cap dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

Al tancament de l'exercici 2020, 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 2020, no hi ha compromisos de compra.

Els ingressos meritats durant els exercicis 2020 i 2019 derivats del lloguer d'aquestes inversions immobiliàries han pujat a 5.783 i 6.185 milers d'euros, respectivament (Nota 18.a), i consten registrats a l'epígraf «Import net de la xifra de negocis – Vendes d'immobles i arrendaments» del compte de pèrdues i guanys adjunt. D'altra banda, les despeses d'explotació registrades durant els exercicis 2020 i 2019 per tots els conceptes relacionats amb aquests ingressos van pujar a 1.204 i 1.692 milers d'euros, respectivament.

7. Arrendaments

Al tancament dels exercicis 2020 i 2019, tots els arrendaments operatius d'habitatges que la Societat té contractats poden ser rescindits pels arrendataris amb un preavís, en la seva majoria, d'un mes, per la qual cosa no hi ha quotes d'arrendament mínimes no cancel·lables, d'acord amb els actuals contractes en vigor.

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

Quotes mínimes	2020	2019
Menys d'1 any	69	63
Entre 1 i cinc anys	155	171
Més de cinc anys	28	37
Total	252	271

A 31 de desembre de 2020 i 2019, no hi ha quotes contingents.

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

La informació més significativa relacionada amb els títols inclosos als epígrafs «Participacions en empreses del grup» i «Participacions en empreses associades i negocis conjunts» al tancament de l'exercici 2020 s'adjunta als Annexos I i II, respectivament.

8.1. Participacions en empreses del grup

El moviment de les inversions en empreses del grup durant els exercicis 2020 i 2019 és el següent:

	Milers d'euros					Total
	Altes	Baixes	Dividends contra cost	Deteriora- ments (Nota 18.f)	Traspassos (Nota 10)	
Saldo a 31/12/2019						1.554.871
Saba Infraestructuras, S.A.	-	-	-	-	283.529	283.529
Caixa Capital Micro II, F.C.R.	161	(1.218)	-	-	-	(1.057)
Criteria Venture Capital, S.I.C.C., S.A.	-	-	-	3.543	-	3.543
Moviments de l'any 2020	161	(1.218)	-	3.543	283.529	286.015
Saldo a 31/12/2020						1.840.886

	Milers d'euros							Total
	Altes per fusió	Altes	Baixes per fusió	Baixes	Dividends contra cost	Deteriora- ments (Nota 18.f)	Traspassos (Nota 10)	
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

A 31 de desembre de 2020, cap de les inversions en empreses del grup cotitza a borsa.

Durant l'exercici 2020, Criteria ha dut a terme les operacions amb empreses del grup detallades a continuació:

Saba Infraestructuras, S.A.

A 31 de desembre de 2020, a causa que el negoci de gestió d'aparcaments que es manté a través de la participació en Saba Infraestructuras, S.A. ha deixat de considerar-se com a mantingut per a la venda, s'ha traspassat la participació en Saba Infraestructuras, S.A. des de l'epígraf d'«Actius no corrents mantinguts per a la venda» a l'epígraf de «Participacions en empreses del grup» (vegeu Nota 10).

A 31 de desembre de 2020, la participació de la Societat en Saba Infraestructuras, S.A. és del 99,52%.

8.2. Participacions en empreses associades i negocis conjunts

A 31 de desembre de 2020, la Societat no participa en cap negoci conjunt.

Els moviments d'aquest epígraf del balanç adjunt per als exercicis 2020 i 2019 es mostren a continuació:

	Milers d'euros					Total
	Altes	Baixes	Dividends contra cost	Deteriora- ments	Traspassos (Nota 10)	
Saldo a 31/12/2019						15.881.841
CaixaBank, S.A.	45.319	-	-	-	-	45.319
Vithas Sanidad, S.L.	-	-	-	-	(74.314)	(74.3134)
Moviments de l'any 2020	45.319	-	-	-	(74.314)	(28.995)
Saldo a 31/12/2020						15.852.846

	Milers d'euros					Total
	Altes per Fusió	Baixes	Dividends contra cost	Deteriora- ments	Traspassos (Nota 10)	
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

Durant l'exercici 2020, Criteria ha dut a terme les operacions en empreses associades detallades a continuació:

CaixaBank, S.A.

Havent-se fet públic el Projecte comú de Fusió formulat pels Consells d'Administració de CaixaBank, S.A. i Bankia, S.A. en data 18 de setembre de 2020, Criteria va manifestar que era del seu interès que la seva participació en CaixaBank, S.A., en cas de ser executada la fusió, es mantingués per damunt del 30,00%. Com a conseqüència, es van fer adquisicions accions a mercat representatives d'un 0,43% del capital social de CaixaBank per un import total efectiu de 45.319 milers d'euros. Les Juntes d'Accionistes de Bankia, S.A. i CaixaBank, S.A. celebrades els dies 1 i 3 de desembre de 2020, respectivament, han aprovat el Projecte comú de Fusió, i s'espera que es formalitzi durant el primer trimestre de 2021.

A 31 de desembre de 2020, la participació de la Societat en CaixaBank, S.A. és del 40,43% (40,00% a 31 de desembre de 2019).

Naturgy Energy Group, S.A.

El 23 de juliol de 2019, el Consell d'Administració de Naturgy Energy Group, S.A. va aprovar un programa de recompra d'accions pròpies fins al 30 de juny de 2020, publicat el 24 de juliol de 2019, amb una inversió màxima de 400 milions d'euros, representatives d'aproximadament el 2,1% del capital social per ser amortitzades. Aquest acord va ser ratificat per la Junta General Ordinària d'Accionistes de 26 de maig de 2020. A 30 de juny de 2020 s'havien adquirit, en virtut d'aquest programa, un total de 14.508.345 accions pròpies (1,47% del capital social) a un preu mitjà de 20,6 euros per acció.

El Consell d'Administració de Naturgy Energy Group, S.A., que va tenir lloc el 21 de juliol de 2020, va acordar la reducció de capital mitjançant l'amortització de 14.508.345 accions pròpies, d'1 euro de valor nominal cadascuna. Com a conseqüència de la reducció de capital, el percentatge de participació de Criteria en Naturgy es va incrementar un 0,37%.

A 31 de desembre de 2020, la participació de la Societat en Naturgy és del 24,79% (24,42% a 31 de desembre de 2019).

The Bank of East Asia, LTD

Durant l'exercici 2020, com a conseqüència de les ampliacions de capital efectuades per The Bank of East Asia, Ltd. en el marc de *scrip dividends*, el percentatge de participació de Criteria s'ha reduït un 0,06%.

A 31 de desembre de 2020, la participació de la Societat en The Bank of East Asia, Ltd. és del 17,44% (17,50% a 31 de desembre de 2019).

Vithas Sanidad, S.L.

Durant el segon semestre de l'exercici 2020, s'ha iniciat un procés de desinversió sobre el negoci d'hospitals que es manté a través de la participació en Vithas Sanidad, S.L., i la voluntat és que aquest finalitzi en un termini no superior a un any. En aquest sentit, Criteria ha traspassat la seva participació en Vithas Sanidad, S.L. a l'epígraf d'«Actius no corrents mantinguts per a la venda» (vegeu Nota 10).

Valor de cotització

A continuació, es facilita el percentatge de participació i el valor de cotització de les societats cotitzades classificades com a associades a 31 de desembre de 2020 i 2019:

Milers d'euros	31/12/2020		31/12/2019	
	% Part.	Valor de cotització	% Part.	Valor de cotització
CaixaBank, S.A.	40,43%	5.080.626	40,00%	6.694.314
Naturgy Energy Group, S.A.	24,79%	4.557.179	24,42%	5.384.008
The Bank of East Asia, LTD (*)	17,44%	885.107	17,50%	1.011.540
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (*)	9,10%	498.707	9,10%	663.346
Total		11.021.619		13.753.208

(*) Contravalor en euros utilitzant el tipus de canvi de la cotització de mercat que publica el Banc Central Europeu l'últim dia del mes.

8.3. 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 seves participacions en empreses del grup i associades. En aquest sentit, i tenint en compte l'impacte en els mercats de la pandèmia de la COVID-19 (vegeu Nota 5.1), que és un fet detonant de possible indicatiu de deteriorament, la Societat ha efectuat les proves de deteriorament necessàries per avaluar el valor recuperable d'aquestes participacions i comprovar l'adequació del valor pel qual consten registrades en els comptes anuals de l'exercici 2020.

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. En la valoració no s'han considerat, en cap cas, potencials primes de control.

A continuació es resumeixen els rangs d'hipòtesi emprats:

	Participacions bancàries		Participacions industrials	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Mètode de valoració	Descompte de dividendes	Descompte de dividendes	Descompte de fluxos de caixa	Descompte de fluxos de caixa
Períodes de projecció ¹	5 anys	5 anys	5 anys	5 anys
Taxa de descompte ²	9,3% - 10,5%	9,2% - 10,8%	6,2% - 13,0%	6,5%
Taxa de creixement ³	1,6% - 3,5%	1,7% - 3,6%	1,5%	1,5%

¹ En el cas de concessions, el període de projecció té en compte els terminis de concessió.

² Calculada sobre el tipus d'interès del bo alemany a 10 anys més la prima de risc país corresponent, més una prima de risc.

³ Taxa de creixement utilitzada per calcular el valor residual més enllà del període cobert per les projeccions. Determinada en funció de les dades de l'últim període projectat, no superen mai l'increment del PIB nominal estimat per al país o els països on les entitats participades desenvolupen la seva activitat.

Atès el grau d'incertesa d'aquestes hipòtesis, se'n fa una anàlisi de sensibilitat per tal de confirmar si l'import recuperable segueix excedint l'import en llibres de la participada. En aquest sentit i de manera complementària a l'escenari central considerat a les proves de deteriorament, s'han considerat variacions possibles a les hipòtesis principals, incloent-hi les diverses estratègies de negoci i de compte de resultats de les participades, per contrastar la resistència del valor d'aquestes participacions a escenaris més adversos.

Les anàlisis de sensibilitat efectuades són les següents:

- Per a les participacions bancàries: variacions possibles en les principals hipòtesis del model, entre d'altres, la taxa de descompte: -1%, -0,5%, +0,5%, +1%; la taxa de creixement: -1%, -0,5%, +0,5%, +1%, i, entre d'altres, el ROE sostenible, el volum de negoci, el marge financer, les comissions, l'eficiència i el *cost of risk*.
- Per a les participacions industrials: variacions possibles en les principals hipòtesis clau del model, entre d'altres, la taxa de descompte: -0,5%, +0,5%; la taxa de creixement: -0,5%, +0,5%; la taxa de rendibilitat estimada a llarg termini: -0,5%, +0,5%, i les sensibilitats davant d'hipòtesi de tipus de canvi.

De les anàlisis de sensibilitat efectuades es desprèn que cap variació raonable a les hipòtesis clau resulta en un deteriorament significatiu.

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.).

De l'anàlisi de recuperabilitat efectuada i considerant la incertesa creada en els mercats per la pandèmia de la COVID-19 en la data actual, així com sobre les diferents participades significatives del Grup, amb la informació pública i l'exercici complet de valoració efectuada, no se n'ha derivat la necessitat de registrar deteriorament addicional en les participacions en empreses del grup i associades de la Societat durant l'exercici 2020.

8.4. Altres actius financers

El detall d'aquest epígraf del balanç adjunt, a 31 de desembre de 2020 i 2019, és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros			
	31/12/2020		31/12/2019	
	No corrents	Corrents	No corrents	Corrents
Crèdits a empreses del grup	480.686	6.370	303.986	176.923
Altres actius financers	-	41.768	-	55.802
Total	480.686	48.138	303.986	232.725

Crèdits a empreses del grup

	Milers d'euros				
	31/12/2019	Altes	Amortitzacions	Traspassos	31/12/2020
Crèdits concedits	303.986	26.000	-	150.700	480.686
Interessos de crèdits	-	-	-	-	-
No corrents	303.986	26.000	-	150.700	480.686
Crèdits concedits	176.700	-	(20.000)	(150.700)	6.000
Interessos de crèdits	223	6.437	(6.290)	-	370
Corrents	176.923	6.437	(26.290)	(150.700)	6.370

	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

Les característiques dels crèdits concedits a les diferents entitats del Grup a 31 de desembre de 2020 i 2019 es detallen a continuació:

Milers d'euros	31/12/2020			31/12/2019			
	Societat	Tipus d'interès	Límit	Saldo disposat	Tipus d'interès	Límit	Saldo disposat
	Fundació Bancària "la Caixa"	-	-	-	Fix (1,69%)	7.000	7.000
	Fundació Bancària "la Caixa"	-	-	-	Fix (1,37%)	7.000	7.000
	Fundació Bancària "la Caixa"	Fix (0,87%)	6.000	6.000	Fix (0,87%)	12.000	12.000
	Inmo Criteria Caixa	Fix (0,80%)	65.000	65.000	Fix (0,80%)	65.000	65.000
	Inmo Criteria Caixa	Fix (1,11%)	15.000	-	-	-	-
	Inmo Criteria Arrendamiento II	Fix (0,80%)	30.000	30.000	Fix (0,80%)	30.000	30.000
	Vivienda Asequible Arrendamiento y Servicios	Fix (1,11%)	202.986	202.986	Fix (2,25%)	50.000	50.000
	Vivienda Asequible Arrendamiento y Servicios	-	-	-	Fix (0,80%)	125.000	125.000
	Vivienda Asequible Arrendamiento y Servicios	-	-	-	Fix (0,30%)	27.986	27.986
	Mediterránea Beach & Golf Community	Fix (1,11%)	29.000	5.000	-	-	-
	Mediterránea Beach & Golf Community	Fix (2,00%)	21.000	21.000	-	-	-
	Saba Infraestructuras	EUR6M (Floor 0%) + 2,30% - 2,75%	156.700	156.700	EUR6M (Floor 0%) + 1,80%	156.700	156.700
Total			525.686	486.686		480.686	480.686

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

Desembre 2020

	Milers d'euros					
	2021	2022	2023	2024	2025 i següents	Total
Saba Infraestructuras	-	156.700	-	-	-	156.700
Fundació Bancària "la Caixa"	6.000	-	-	-	-	6.000
Inmo Criteria Caixa	-	65.000	-	-	-	65.000
Inmo Criteria Arrendamiento II	-	30.000	-	-	-	30.000
Vivienda Asequible Arrendamiento y Servicios	-	202.986	-	-	-	202.986
Mediterránea Beach & Golf Community	-	-	26.000	-	-	26.000
Total	6.000	454.686	26.000	-	-	486.686

Desembre de 2019

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

Altres actius financers

A 31 de desembre de 2020, l'epígraf «Altres actius financers» recull 41.768 milers d'euros corresponents a l'estimació de la liquidació de l'Impost sobre Societats de l'exercici 2020 (55.802 milers d'euros el 2019) mantinguts amb la capçalera del grup fiscal, CaixaBank (vegeu Nota 17). 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.

9. Inversions financeres

El detall per categoria a 31 de desembre de 2020 i 2019 és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros		
	31/12/2020		
	Instrumentes de patrimoni	Valors representatius de deute	Altres
Actius financers disponibles per a la venda (Nota 9.1.1)	3.729.849	-	-
<i>Valorats a valor raonable</i>	3.679.299	-	-
<i>Valorats a cost</i>	50.550	-	-
Actius financers mantinguts per negociar (Nota 9.1.2)	5.374	-	-
Inversions mantingudes fins al venciment (Nota 9.2)	-	8.000	-
Préstecs i partides per cobrar (Nota 9.3)	-	-	557
Total d'Inversions financeres a llarg termini	3.735.223	8.000	557
Actius disponibles per a la venda	-	-	-
Inversions mantingudes fins al venciment (Nota 9.2)	-	15.748	-
Préstecs i partides per cobrar (Nota 9.3)	-	-	29.564
Total d'Inversions financeres a curt termini	-	15.748	29.564
Total a 31/12/2020	3.735.223	23.748	30.121

	Milers d'euros		
	31/12/2019		
	Instrumentes de patrimoni	Valors representatius de deute	Altres
Actius financers disponibles per a la venda (Nota 9.1.1)	3.257.099	-	-
<i>Valorats a valor raonable</i>	3.206.549	-	-
<i>Valorats a cost</i>	50.550	-	-
Actius financers mantinguts per negociar (Nota 9.1.2)	9.592	-	-
Inversions mantingudes fins al venciment (Nota 9.2)	-	19.500	-
Préstecs i partides per cobrar (Nota 9.3)	-	-	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 (Nota 9.2)	-	5.311	-
Préstecs i partides per cobrar (Nota 9.3)	-	-	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

9.1. Instruments de patrimoni

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

Els moviments d'aquest epígraf del balanç durant els exercicis 2020 i 2019 han estat els següents:

Milers d'euros	2020	2019
Saldo a l'inici de l'exercici	3.257.099	1.790.048
Altes	676.230	1.006.395
Baixes	(138.739)	(118.154)
Dividends contra cost	(4.335)	(17.315)
Deterioraments (Nota 18.f)	(298.655)	(11.743)
Variació valor raonable	238.249	616.785
Traspassos (Nota 9.1.2)	-	(8.917)
Saldo al final de l'exercici	3.729.849	3.257.099

Les operacions més significatives dutes a terme durant l'exercici 2020 es detallen a continuació:

Cellnex Telecom, S.A.

L'agost de 2020, Criteria ha subscrit l'ampliació de capital efectuada per Cellnex mitjançant l'adquisició de 3.943.815 accions per un import de 155.584 milers d'euros. Va vendre a mercat 4.394.930 drets per un import de 15.901 milers d'euros, i l'import transferit a resultats va ser de 10.857 milers d'euros (vegeu Nota 18.a).

Durant l'exercici 2020 s'han venut a mercat 670.145 accions del capital social de Cellnex per un import de 32.538 milers d'euros. L'import transferit a resultats és de 21.185 milers d'euros (vegeu Nota 18.a).

A 31 de desembre de 2020, la participació de la Societat en Cellnex és del 4,77% (5,17% a 31 de desembre de 2019).

Valor de cotització

A continuació es facilita el valor de cotització de la participació en societats cotitzades a 31 de desembre de 2020 i 2019, incloses a l'epígraf «Actius financers disponibles per a la venda» del balanç adjunt:

Milers d'euros	31/12/2020		31/12/2019	
	% part.	Valor de cotització	% part.	Valor de cotització
Cellnex Telecom, S.A.	4,77%	1.140.997	5,17%	763.695
Suez, S.A.	5,91%	601.935	5,97%	500.437
Telefónica, S.A.	1,25%	216.026	1,23%	396.730
Resta de renda variable espanyola	-	399.190	-	521.870
Resta de renda variable estrangera	-	1.321.151	-	1.023.817
Total		3.679.299		3.206.549

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 2020, 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
Cellnex Telecom, S.A. ⁽¹⁾	Carrer Juan Esplandiú, 11-13, Madrid	4,77%	4,77%	8.932.741	(133.100)
Suez, S.A. ⁽¹⁾	Tour CB21. 16, Place de l'Iris, 92040, París, La Défense (France)	5,91%	5,91%	8.049.414	(228.230)
Telefónica, S.A. ⁽¹⁾	Gran Vía, 28, 28013 Madrid	1,25%	1,25%	18.259.952	1.581.710

⁽¹⁾ Entitats cotitzades. La informació relativa al patrimoni net i últim resultat publicat és a 31/12/2020.

[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. Almenys al tancament de l'exercici s'efectuen les correccions valoratives necessàries sempre que hi hagi evidència objectiva de deteriorament.

En aquest sentit, i tenint en consideració l'impacte en els mercats de la pandèmia de la COVID-19 (vegeu Nota 5.1), la Societat ha fet 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 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 efectuada, se n'ha derivat la necessitat de registrar 298.655 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 2020 (11.743 milers d'euros en l'exercici 2019) (vegeu Nota 18.f).

9.1.2. Actius financers mantinguts per negociar – Instruments de patrimoni

Els moviments durant els exercicis 2020 i 2019 d'aquest epígraf del balanç adjunt han estat els següents:

Milers d'euros						
	Altes	Baixes	Dividends contra cost	Traspassos	Variació valor raonable	Total
Saldo a 31/12/2019						9.592
Renda variable espanyola cotitzada	-	-	-	-	(1.522)	(1.522)
Renda variable estrangera cotitzada	-	(1.705)	-	-	(991)	(2.696)
Moviments de l'any 2020		(1.705)			(2.513)	(4.218)
Saldo a 31/12/2020						5.374

Milers d'euros						
	Altes	Baixes	Dividends contra cost	Traspassos (Nota 9.1.1)	Variació valor raonable	Total
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 18.a).

9.2. Valors representatius de deute

Els moviments durant els exercicis 2020 i 2019 d'aquest epígraf del balanç adjunt han estat els següents:

Milers d'euros					
	31/12/2019	Altes	Baixes i amortitzacions	Traspassos	31/12/2020
Renda fixa privada espanyola cotitzada	16.500	-	(8.500)	-	8.000
Renda fixa privada estrangera cotitzada	3.000	-	-	(3.000)	-
No corrents	19.500	-	(8.500)	(3.000)	8.000
Deute públic estranger	-	15.000	(15.000)	-	-
Renda fixa privada espanyola cotitzada	103	52	(103)	-	52
Renda fixa privada estrangera cotitzada	5.208	-	(5.208)	3.000	3.000
Pagarés	-	178.796	(166.100)	-	12.696
Corrents	5.311	193.848	(186.411)	3.000	15.748

	Milers d'euros				
	31/12/2018	Altes	Baixes i amortitzacions	Traspassos	31/12/2019
Deute públic espanyol	5.413	-	(5.413)	-	-
Deute públic estranger	-	-	-	-	-
Renda fixa privada espanyola cotitzada	20.000	-	(3.500)	-	16.500
Renda fixa privada estrangera cotitzada	5.221	3.000	-	(5.221)	3.000
No corrents	30.634	3.000	(8.913)	(5.221)	19.500
Deute públic espanyol	20.013	-	(20.013)	-	-
Deute públic estranger	46.526	129	(46.655)	-	-
Renda fixa privada espanyola cotitzada	15.139	36.988	(52.024)	-	103
Renda fixa privada estrangera cotitzada	133	73	(219)	5.221	5.208
Corrents	81.811	37.190	(118.911)	5.221	5.311

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

Les alienacions efectuades per la Societat durant l'exercici 2020 han generat un resultat en el compte de pèrdues i guanys de 23 milers d'euros (295 milers d'euros el 2019) registrat a l'epígraf «Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers».

Els venciments dels valors representatius de deute a llarg termini registrats a cost amortitzat a 31 de desembre de 2020 i 2019 es detallen als quadres següents:

Desembre 2020	Milers d'euros				
	2022	2023	2024	2025 i següents	Total
Renda fixa privada espanyola cotitzada	-	-	8.000	-	8.000
Renda fixa privada estrangera cotitzada	-	-	-	-	-
Total	-	-	8.000	-	8.000

Desembre de 2019	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

[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. Almenys al tancament de l'exercici s'efectuen les correccions valoratives necessàries sempre que hi hagi evidència objectiva de deteriorament.

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'anàlisi esmentada, no n'ha sortit la necessitat de registrar cap deteriorament durant els exercicis 2020 i 2019.

9.3. Altres actius financers a llarg i curt termini

El detall d'aquest epígraf del balanç adjunt, a 31 de desembre de 2020 i 2019, és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros			
	31/12/2020		31/12/2019	
	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini
Dipòsits constituïts en garantia	-	27.280	-	39.020
Dividends a cobrar	-	1.745	-	2.477
Fiances lliurades i d'altres	557	539	262	327
Total	557	29.564	353	41.824

A 31 de desembre de 2020, els dipòsits constituïts en garantia dipositats a CaixaBank pugen a 2.100 milers d'euros (11.340 milers d'euros a 31 de desembre de 2019) (vegeu Nota 19.b).

10. Actius no corrents mantinguts per a la venda

Els moviments que s'han produït durant els exercicis 2020 i 2019 d'aquest epígraf del balanç adjunt han estat els següents:

	Milers d'euros			Total
	Altes	Baixes	Traspassos (Notes 8.1 i 8.2)	
Saldo a 31/12/2019				283.370
Saba Infraestructuras, S.A. (Nota 8.1)	159	-	(283.529)	(283.370)
Vithas Sanidad, S.L. (Nota 8.2)	-	-	74.314	74.314
Moviments de l'any 2020	159	-	(209.215)	(209.056)
Saldo a 31/12/2020				74.314

	Milers d'euros			Total
	Altes	Baixes	Traspassos (Nota 8.1)	
Saldo a 31/12/2018				-
Saba Infraestructuras, S.A. (Nota 8.1)	-	-	283.370	283.370
Moviments de l'any 2019	-	-	283.370	283.370
Saldo a 31/12/2019				283.370

Saba Infraestructuras, S.A.

En el marc del procés de la desinversió en el negoci d'aparcaments que la Societat manté a través de la participació en Saba Infraestructuras, en l'exercici 2019, els Administradors de Criteria van considerar que es complien els requeriments que estableix el Pla General Comptable per poder classificar aquest negoci com a discontinuat. Tanmateix, havent passat més de 12 mesos des de la classificació inicial, i com a conseqüència de l'entorn actual generat per la pandèmia per la COVID-19, el procés de venda ha quedat suspès i, per tant, aquest negoci ha deixat de considerar-se com a mantingut per a la venda, per la qual cosa s'ha traspassat la participació en Saba Infraestructuras, S.A. des de l'epígraf d'«Actius no corrents mantinguts per a la venda» fins a l'epígraf de «Participacions en empreses del grup» (vegeu Nota 8.1).

Vithas Sanidad, S.L.

Durant el segon semestre de l'exercici 2020, s'ha iniciat un procés de desinversió sobre el negoci d'hospitals que es manté a través de la participació en Vithas Sanidad, S.L., i la voluntat és que aquest finalitzi en un termini no superior a un any. Per aquest motiu, a 31 de desembre de 2020 la participació en Vithas Sanidad s'ha classificat com a actiu no corrent mantingut per a la venda (vegeu Nota 8.2).

A 31 de desembre de 2020, la participació de la Societat en Vithas Sanidad és del 20,00% (20,00% a 31 de desembre de 2019).

11. 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 seu negoci.

El moviment que hi ha hagut durant els exercicis 2020 i 2019 en aquest epígraf ha estat el següent:

	Milers d'euros				31/12/2020
	31/12/2019	Altes	Baixes	Traspassos (Nota 6)	
Existències	2.016.757	4.607	(181.860)	2.559	1.842.063
Bestretes	1.029	1.164	(1.563)	-	630
Deteriorament	(1.229.650)	(30.307)	105.459	(1.184)	(1.155.682)
Total	788.136	(24.536)	(77.964)	1.375	687.011

	Milers d'euros				31/12/2019
	31/12/2018	Altes	Baixes	Traspassos (Nota 6)	
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

Durant l'exercici 2020, la Societat ha registrat dotacions per deteriorament del valor per un import de 64.159 milers d'euros i reversions del deteriorament de valor per un import de 33.852 milers d'euros a l'epígraf «Aprovisionaments – Deteriorament de sòls, promocions en curs i acabades» del Compte de pèrdues i guanys adjunt en les existències el valor net de realització de les quals, determinat a partir de taxacions i valoracions efectuades per tercers experts independents, i ajustat d'acord amb el model intern de valoració, ha estat inferior o superior, respectivament, al seu preu d'adquisició (o al seu cost de producció) (81.334 i 60.080 milers d'euros de dotació i reversió del deteriorament, respectivament, en l'exercici 2019). Les baixes de l'exercici corresponen al cost de sòl i habitatges venuts durant l'exercici 2020, que han suposat unes pèrdues de 1.107 milers d'euros (beneficis de 10.933 milers d'euros en l'exercici 2019).

A 31 de desembre de 2020, el compte de «Bestretes» correspon a provisions de fons efectuades.

El detall del valor brut de les existències per àrea geogràfica, al tancament dels exercicis 2020 i 2019, es mostra a continuació:

Distribució per àrea geogràfica	Milers d'euros	
	Valor Comptable brut	
	2020	2019
Catalunya	521.746	553.356
Andalusia	317.134	342.811
Castella-la Manxa	251.725	284.310
Madrid	211.019	245.175
Comunitat Valenciana	121.612	143.302
Astúries	86.949	87.395
Aragó	58.492	60.685
Balears	53.374	57.432
Castella i Lleó	50.063	51.287
Canàries	35.589	38.015
Múrcia	32.032	41.961
País Basc	33.562	37.372
Cantàbria	22.603	22.797
La Rioja	16.949	17.015
Galícia	14.818	17.891
Extremadura	11.209	11.997
Navarra	3.187	3.956
Total	1.842.063	2.016.757

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 2020 i 2019, no hi havia cap dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

Al tancament de l'exercici 2020 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 2020, no hi ha compromisos de compra d'existències.

12. Efectiu i altres actius líquids equivalents

A 31 de desembre de 2020 i 2019, el saldo d'aquest epígraf i el detall de l'interval del tipus d'interès de cadascun d'aquests epígrafs és el següent:

Tipus de contracte	Milers d'euros			
	31/12/2020	Tipus d'interès mitjà	31/12/2019	Tipus d'interès mitjà
Efectiu	1	-	1	-
Comptes corrents	815.077	0%	349.900	0%
Imposicions a menys de 3 mesos	47.221	0,55%	26.021	0,73%
Total	862.299		375.922	

Els interessos meritats relacionats amb l'efectiu i equivalents pugen durant els exercicis 2020 i 2019 a 358 i 180 milers d'euros, respectivament. Ambdós imports estan registrats a l'epígraf «Ingressos financers» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts (vegeu Nota 18.g).

Així mateix, durant l'exercici 2020 s'han contractat dipòsits en moneda estrangera la conversió a euros de la qual, a tancament de 31 de desembre de 2020, ha generat diferències negatives de canvi de 6.691 milers d'euros, registrats a l'epígraf «Diferències de canvi» del Compte de pèrdues i guanys adjunt. Sobre aquests dipòsits s'han contractat permutes de tipus de canvi que han vençut durant l'exercici i per les quals s'ha registrat un ingrés de 4.939 milers d'euros a l'epígraf «Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers» del Compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 18. j).

A causa de l'actual entorn de baixos tipus d'interès o fins i tot negatius, determinades entitats bancàries han decidit cobrar comissions de custòdia pels saldos dipositats en euros. Durant l'exercici 2020, s'han meritat 553 milers d'euros per aquest concepte i consten registrats a l'epígraf «Altres despeses d'explotació» del compte de pèrdues i guanys adjunt.

13. Patrimoni Net

a) Capital social

A 31 de desembre de 2020 i 2019, 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

L'Accionista Únic, en les seves reunions dels dies 6 de febrer, 21 de maig, 28 de juliol, 1 d'octubre i 1 de desembre de 2020, va acordar la distribució de dividendes amb càrrec a Prima d'emissió per uns imports de 75.000, 75.000, 120.000, 100.000 i 20.000 milers euros, respectivament. Tots els dividendes van ser pagats a la Fundació Bancària "la Caixa" el 2020.

El saldo de la prima d'emissió a 31 de desembre de 2020 puja a 1.954.519 milers d'euros (2.344.519 milers d'euros a 31 de desembre de 2019).

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, les societats anònimes han 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 dels exercicis 2020 i 2019, aquesta reserva està constituïda completament.

Altres reserves

La distribució del resultat de l'exercici 2019 va suposar un increment de 465.457 milers d'euros de l'epígraf «Altres reserves» (vegeu Nota 3).

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 del seu 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 9.1). 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 16).

El moviment corresponent als exercicis 2020 i 2019 dels ajustos en patrimoni per valoració es detalla a continuació:

	Milers d'euros				Saldo 31/12/2020
	Saldo 31/12/2019	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 9.1)	482.542	(60.406)	6.748	270.616	699.500
Cobertures de fluxos d'efectiu	(3.643)	(2.594)	778	-	(5.459)
Total	478.899	(63.000)	7.526	270.616	694.041

	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 9.1)	(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

14. Provisions a llarg i curt termini

A 31 de desembre de 2020 i 2019, la composició dels saldos d'aquests epígrafs del balanç adjunt, tenint en compte la naturalesa de les provisions, és la següent:

	Milers d'euros			
	31/12/2020		31/12/2019	
	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini
Provisions per a qüestions processals i litigis per impostos pendents	218	-	366	-
Processos judicials en curs	992	-	741	-
Altres provisions	262	-	262	218
Total	1.472	-	1.369	218

El moviment d'aquests epígrafs en els exercicis 2020 i 2019 és el que es detalla a continuació:

	Milers d'euros				
	Saldo a 31/12/2019	Dotacions	Aplicacions	Traspassos i altres	Saldo 31/12/2020
No corrents	1.369	317	(214)	-	1.472
Corrents	218	-	(218)	-	-
Total provisions per a contingències legals i d'altres	1.587	317	(432)	-	1.472

	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

Contingències i compromisos

A 31 de desembre de 2020, Criteria té avals davant tercers que presten entitats financeres per un import de 4.466 milers d'euros (6.521 milers d'euros al 31 de desembre de 2019), 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 jutjats i administracions tributàries.

Així mateix, la Societat també és titular de línies de risc multiempresa (en què la Societat és responsable solidari), de les quals la Societat i Inmo Criteria Caixa, S.A.U. (societat participada un 100% per Criteria) han disposat 4.444 i 11.791 milers d'euros en avals (6.521 i 21.993 milers d'euros a 31 de desembre de 2019), respectivament, majoritàriament per garantir les quantitats rebudes a compte de la venda d'immobles.

15. Deutes a llarg i curt termini

El detall dels epígrafs de «Deutes a llarg i curt termini» a 31 de desembre de 2020 i 2019 és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros			
	31/12/2020		31/12/2019	
	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini
Obligacions i altres valors negociables (Nota 15.1)	2.899.538	-	2.329.165	-
Deutes amb entitats de crèdit (Nota 15.2)	2.141.738	5.943	2.237.753	169.837
Interessos per pagar	-	26.956	-	26.468
Instruments financers derivats (Nota 16)	23.919	1.213	24.381	995
Altres passius financers	164	417	202	494
Total Deutes a llarg i curt termini	5.065.359	34.529	4.591.501	197.794

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 2020

(Milers d'euros)	2022	2023	2024	2025	Més de 5 anys	Total
Obligacions i altres valors negociables (nominal)	973.500	737.000	600.000	-	600.000	2.910.500
Deutes amb entitats de crèdit (nominal)	-	320.000	1.000.000	475.000	350.000	2.145.000
Primes i despeses per deutes	(755)	(2.055)	(4.830)	(349)	(6.235)	(14.224)
Total Deutes	972.745	1.054.945	1.595.170	474.651	943.765	5.041.276

Desembre 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

Durant l'exercici 2020, els interessos i les despeses d'emissió meritats pel total de deutes amb tercers han pujat a 68.622 milers d'euros (75.640 milers d'euros a 31 de desembre de 2019) i consten registrats a l'epígraf «Despeses financeres» del Compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 18.h).

A 31 de desembre de 2020, els interessos meritats pendents de pagament per «Obligacions i altres valors negociables» i «Deutes amb entitats de crèdit» pugen a 24.867 i 2.089 milers d'euros, respectivament, i estan registrats a l'epígraf de «Deutes a curt termini» del passiu del balanç adjunt (24.261 i 2.207 milers d'euros, respectivament, a 31 de desembre de 2019).

15.1. Obligacions i altres valors negociables

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

(Milers d'euros)	31/12/2020		31/12/2019	
	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini
Bons simples (nominal)	2.910.500	-	2.337.000	-
Primes i despeses	(10.962)	-	(7.835)	-
Interessos per pagar	-	24.867	-	24.261
Total d'obligacions i altres valors negociables	2.899.538	24.867	2.329.165	24.261

El detall per emissió de les Obligacions i altres valors negociables a 31 de desembre de 2020 i 2019 és el que es mostra a continuació:

(Milers d'euros)				Nominal	
Tipus d'Emissió	ISIN	Tipus d'interès	Venciment	31/12/2020	31/12/2019
Bons simples	ES0205045000	1,625%	abril-2022	973.500 (*)	1.000.000
Bons simples	ES0205045018	1,500%	maig-2023	737.000 (**)	737.000 (**)
Bons simples	ES0305045009	1,375%	abril-2024	600.000	600.000
Bons simples	ES0205045026	0,875%	octubre-2027	600.000	-
				2.910.500	2.337.000

(*) Criteria manté en autocartera bons simples per un import nominal de 26.500 milers d'euros que no s'han amortitzat.

(**) Criteria manté en autocartera bons simples per un import nominal de 13.000 milers d'euros que no han estat amortitzats.

Bons simples

Amb data 28 d'octubre de 2020, s'ha fet 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 99,46%, amb venciment a 7 anys i amb un cupó fix del 0,875%.

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

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

Valor raonable de les obligacions i altres valors negociables

A 31 de desembre de 2020, el valor raonable de les Obligacions simples i altres valors negociables puja a 3.067.240 milers d'euros (2.446.651 milers d'euros a 31 de desembre de 2019), i correspon als nivells de cotització de les emissions observats en mercat.

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

A 31 de desembre de 2020, aquests epígrafs del balanç inclouen préstecs contractats amb 10 entitats financeres per un import total de 2.151.000 milers d'euros (2.411.000 milers d'euros a 31 de desembre de 2019), 6.000 milers d'euros dels quals (26.000 milers d'euros a 31 de desembre de 2019) es corresponen amb els préstecs atorgats pel Council of Europe Development Bank (CEB) (vegeu Nota 19).

A més, a 31 de desembre de 2020 Criteria té contractades amb 7 entitats financeres pòlisses de crèdit no disposades per un import total de 425.000 milers d'euros (452.000 milers d'euros no disposats a 31 de desembre de 2019). Els seus venciments són entre 2021 i 2023.

Valor raonable dels Deutes amb entitats de crèdit

Al 31 de desembre de 2020, atès 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.

15.3. Altres passius financers a llarg i curt termini

A 31 de desembre de 2020 i 2019, aquests epígrafs corresponen a les fiances cobrades als arrendataris d'immobles.

16. Instruments financers derivats

A 31 de desembre de 2020 i 2019, el valor raonable dels instruments financers derivats contractats és el següent:

Passius	Milers d'euros			
	31/12/2020		31/12/2019	
	No corrents	Corrents	No corrents	Corrents
Opcions sobre renda variable	-	382	-	395
Opcions sobre divises	-	-	-	3
Permutes financeres de tipus d'interès	23.919	831	24.381	597
Total d'instruments financers derivats amb tercers	23.919	1.213	24.381	995
Opcions sobre renda variable	-	9	-	189
Permutes financeres de tipus d'interès	1.981	-	8.081	1.214
Total instruments financers derivats amb empreses del grup i associades	1.981	9	8.081	1.403
Total	25.900	1.222	32.462	2.398

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 2020, 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 18.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 2020 i 2019:

(Milers d'euros)	Classificació	Nocional	Tipus d'interès mitjà	Venciment	Ineficàcia registrada a resultats	Valor raonable (Milers d'euros)	
						Actiu	Passiu
2020	Permutes de tipus d'interès de variable a fix	1.100.000	0,33%	2021 - 2023	(1.565)	-	(18.933)
	Cobertura de tipus d'interès	100.000	1,10%	2026	-	-	(7.798)
2019	Permutes de tipus d'interès de variable a fix	2.225.000	0,33%	2020 - 2023	(4.642)	-	(29.068)
	Cobertura de tipus d'interès	100.000	1,10%	2026	-	-	(5.205)

L'impacte en el Compte de pèrdues i guanys de les liquidacions d'aquests instruments financers derivats es reconeix a l'epígraf de «Despeses financeres» (vegeu Nota 18.h).

Durant l'exercici 2020, Criteria ha fet cancel·lacions totals i/o parcials anticipades de permutes financeres de tipus d'interès per un import nocional total d'1.125.000 milers d'euros, els resultats de les quals han estat registrats a l'epígraf «Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers» del Compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 18.j).

Per a aquelles permutes financeres les anàlisis efectuades 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 18.i).

17. Situació fiscal

a) Actius i passius fiscals

	Milers d'euros			
	31/12/2020		31/12/2019	
	No corrents	Corrents	No corrents	Corrents
Hisenda Pública, deutora per l'Impost del Valor Afegit	-	49	-	18
Altres	-	5.755	-	4.378
Impostos diferits d'actiu	880.946	-	844.063	-
Total deutors	880.946	5.804	844.063	4.396
Hisenda pública, creditora per retencions de l'IRPF	-	541	-	552
Hisenda Pública, creditora per l'Impost del Valor Afegit	-	949	-	2.073
Organismes Seguretat Social, creditors	-	130	-	129
Prestació patrimonial	-	1.815	-	1.952
Impostos diferits de passiu	37.213	-	36.066	-
Total creditors	37.213	3.435	36.066	4.706

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 2020

	Milers d'euros		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable del període (abans d'impostos)			196.499
Diferències permanents:			
Ajustos per deteriorament valors de participacions en capital	296.524	(3.543)	292.981
Exempció dividends i transmissió de participacions (Art. 21 LIS)	19.087	(653.009)	(633.922)
Limitació en la deduïbilitat de despeses financeres	26.200	-	26.200
Diferències cost comptable i fiscal participacions transmeses	608	(463)	145
Altres	484	-	484
Diferències temporals:			
Provisió insolvències	1.563	(1.664)	(101)
Deteriorament de cartera	2.131	-	2.131
Depreciació d'immobilitzat	173.135	(194.447)	(21.312)
Altres provisions	556	(634)	(78)
Altres	317	(1.020)	(703)
Base imposable (resultat fiscal)			(137.676)

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)

La diferència entre la base imposable i el resultat comptable correspon principalment a (i) ajustos per deteriorament de participacions en capital, (ii) exempció de dividends i transmissions de participacions, (iii) determinades provisions per deterioraments d'existències i d'inversions immobiliàries considerades no deduïbles, (iv) despeses financeres no deduïbles fiscalment i (v) provisions comptables no deduïbles fiscalment.

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 per 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 2020 i 2019 és la següent:

Exercici 2020	Milers d'euros
Resultat comptable abans d'impostos	196.499
Diferències permanents	(314.112)
Quota al 30%	35.284
Deduccions	464
Retencions en origen	(5.276)
Regularització de l'impost sobre societats de l'exercici anterior i registre passiu per impost diferit per Reforma fiscal	(4.429)
Total (despesa) / ingrés per impost reconegut en el compte de pèrdues i guanys	26.043

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

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				31/12/2020
	31/12/2019	Càrrecs/(Abonaments) en compte de resultats	Càrrecs/(Abonaments) en patrimoni net	Regularitzacions, traspassos i d'altres	
Diferències temporànies (Impostos anticipats):					
Provisió per a insolvències	499	(30)	-	-	469
Amortització	1.075	(306)	-	-	769
Aportacions a plans de pensions	654	95	-	-	749
Deteriorament immobles	192.793	(6.392)	-	42.621	229.022
Deteriorament participacions	-	639	-	-	639
Ajustos de valoració dels AFDV	1.337	(907)	6.693	-	7.123
Ajustos de valoració de cobertures de fluxos d'efectiu	1.562	-	778	-	2.340
Altres	3.492	(25)	-	701	4.168
Crèdit fiscal per bases imposables negatives	192.192	-	-	(82)	192.110
Deduccions	450.459	-	-	(6.902)	443.557
Total actius per impostos diferits	844.063	(6.926)	7.471	36.338	880.946

	Milers d'euros				31/12/2019
	31/12/2018	Càrrecs/(Abonaments) en compte de resultats	Càrrecs/(Abonaments) en patrimoni net	Regularitzacions, traspassos i d'altres	
Diferències temporànies (Impostos anticipats):					
Provisió per a insolvències	503	(4)	-	-	499
Amortització	1.268	(190)	-	(3)	1.075
Aportacions a plans de pensions	535	119	-	-	654
Deteriorament immobles	205.077	(10.678)	-	(1.606)	192.793
Deteriorament participacions	1.193	(1.193)	-	-	-
Ajustos de valoració dels AFDV	18.777	(43)	(17.397)	-	1.337
Ajustos de valoració de cobertures de fluxos d'efectiu	374	-	1.188	-	1.562
Altres	4.773	(2.172)	-	891	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	(14.161)	(16.209)	(6.486)	844.063

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	(Càrrecs)/Abonaments en compte de resultats	(Càrrecs)/Abonaments en patrimoni net	31/12/2020
Ajustos de valoració dels AFDV	36.066	(3.585)	(55)	32.426
Altres passius per impostos diferits	-	4.787	-	4.787
Total passius per impostos diferits	36.066	1.202	(55)	37.213

	Milers d'euros			
	31/12/2018	(Càrrecs)/Abonaments en compte de resultats	(Càrrecs)/Abonaments en patrimoni net	31/12/2019
Ajustos de valoració dels AFDV	1.197	(2.348)	37.217	36.066
Total passius per impostos diferits	1.197	(2.348)	37.217	36.066

L'import dels actius fiscals diferits monetitzables estimats d'acord amb el Reial Decret Llei 14/2013, de 29 de novembre, a 31 de desembre de 2020 és de 177.376 milers d'euros (186.869 milers d'euros a 31 de desembre de 2019).

Criteria, juntament amb l'entitat dominant del Grup Fiscal, CaixaBank, fa periòdicament, en col·laboració amb un expert independent, una anàlisi del valor recuperable dels actius per impostos diferits registrats. A 31 de desembre de 2020, Criteria estima que els actius per impostos diferits registrats sorgits per crèdits per bases imposables negatives, deduccions i diferències temporànies no monetitzables s'hauran recuperat en un període màxim de 15 anys.

f) Bases imposables negatives i deduccions pendents d'aplicar

A 31 de desembre de 2020 i 2019, 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	54.621
2012	585.744
Total	640.365

Els impostos anticipats per deduccions pendents d'aplicar a 31 de desembre de 2020 inclouen, bàsicament, deduccions per doble imposició. L'import de les deduccions acreditades en cada exercici són els següents:

Exercici	Milers d'euros
2014	133.344
2013	153.953
2012	139.932
2011	16.328
Total	16.328

g) Exercicis pendents de comprovació i actuacions inspectores

Durant l'exercici 2020 ha finalitzat el procediment inspector en relació amb els principals impostos que són aplicables a la Societat dels exercicis 2013 a 2015 sense impacte rellevant.

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.

18. 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 2020 i 2019, el detall següent:

Societat	Milers d'euros	
	2020	2019
Naturgy Energy Group, S.A.	339.625	273.230
CaixaBank, S.A.	167.477	239.254
The Bank of East Asia, Limited	30.066	22.825
Telefónica, S.A.	25.491	25.105
Suez, S.A.	16.700	24.122
Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana del Cicle Integral de l'Aigua, S.A.	3.000	3.097
Renda variable estrangera cotitzada	35.295	15.634
Renda variable espanyola cotitzada	2.735	17.275
Energía Boreal 2018, S.A.	-	48.128
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de CV	-	42.781
Total	620.389	711.451

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 16), així com els canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni mantinguts per negociar (vegeu Nota 9.1.2):

	Milers d'euros	
	2020	2019
Opcions sobre renda variable (Nota 16)	(6.768)	(2.992)
Actius financers mantinguts per negociar (Nota 9.1.2)	(2.513)	(102)
Total	(9.281)	(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 mantingudes per la Societat (vegeu Nota 9). A continuació es presenta el detall dels resultats que ha generat l'alienació d'instruments de patrimoni per als exercicis 2020 i 2019:

Societat	Milers d'euros	
	2020	2019
Cellnex Telecom, S.A.	32.042	45.095
Altres	(1.325)	8.769
Total	30.717	53.864

Vendes d'immobles i arrendaments

El detall d'aquest epígraf dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2020 i 2019 és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros	
	2020	2019
Venda d'immobles	75.294	145.928
Arrendament d'edificis (Nota 6)	5.783	6.185
Total	81.077	152.113

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 (353 milers d'euros el 2020 i 711 milers d'euros el 2019, vegeu Nota 19).

b) Despeses de personal

L'epígraf «Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2020 i 2019 adjunt presenta la composició següent:

	Milers d'euros	
	2020	2019
Sous i salaris i indemnitzacions	(10.238)	(12.363)
Seguretat Social a càrrec de l'empresa	(1.272)	(1.240)
Altres despeses socials	(1.351)	(1.719)
Total	(12.861)	(15.322)

El nombre mitjà de persones empleades durant els exercicis 2020 i 2019, distribuït per categories, ha estat el següent:

Categoria professional	2020	2019
Alta Direcció	4	5
Directius	8	8
Caps	7	8
Tècnics qualificats	56	56
Administratius	17	18
Total	92	95

Criteria compleix 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% del total de la plantilla.

Així mateix, la distribució per sexes al final dels exercicis 2020 i 2019, detallat per categories, és el següent:

Categoria professional	2020		2019	
	Homes	Dones	Homes	Dones
Alta Direcció	4	-	4	-
Directius	7	1	7	1
Caps	4	3	5	3
Tècnics qualificats	35	22	33	21
Administratius	1	16	1	16
Total	51	42	50	41

c) *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 2020 i 2019 adjunt presenta la composició següent:

	Milers d'euros	
	2020	2019
Arrendaments i cànon	(1.839)	(1.935)
Reparació i conservació	(2.832)	(2.378)
Serveis de professionals independents	(4.369)	(5.157)
Assegurances	(272)	(243)
Seguretat i vigilància	(1.586)	(1.484)
Despeses de representació i desplaçament	(1.131)	(3.480)
Òrgans de govern i Control	(4.968)	(5.390)
Despeses relacionades amb immobles	(19.645)	(28.858)
Altres despeses	(2.252)	(1.572)
Total	(38.894)	(50.497)

A l'apartat d'«Arrendaments i cànon», s'inclouen els contractes d'arrendament operatiu. Els més significatius durant els exercicis 2020 i 2019 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 2020, la Societat té contractades amb CaixaBank les següents quotes d'arrendament mínimes, d'acord amb els actuals contractes en vigor, sense tenir en compte repercussió de despeses comunes, increments futurs per IPC, ni actualitzacions futures de rendes pactades contractualment:

Arrendaments operatius Quotes mínimes	Milers d'euros	
	2020	2019
Menys d'un any	1.499	1.756
Entre un i cinc anys	254	1.499
Més de cinc anys	-	-
Total	1.753	3.255

L'import de les quotes fixes d'arrendament operatiu reconegudes com a despesa en l'exercici 2020 s'inclou en «Altres despeses d'explotació» i puja a 1.729 milers d'euros (1.773 milers d'euros en l'exercici 2019).

A l'apartat de Serveis de professionals independents s'inclouen els honoraris pels serveis prestats per l'auditor de la Societat, Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L. i societats vinculades en l'exercici 2020, i Deloitte, S.L. i societats vinculades en l'exercici 2019, segons el detall següent (en milers d'euros):

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

	2020	2019
Auditoria	382	380
Revisió limitada	65	98
Altres serveis de verificació	69	96
Total serveis d'auditoria i relacionats	516	574
Altres serveis	-	17
Total serveis professionals	516	591

d) 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 es va publicar al BOE una nova resolució emesa per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes (ICAC) que va derogar 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	
	2020	2019
Total pagaments fets	48.284	70.955
Total pagaments pendents	1.591	2.672
Total pagaments de l'exercici	49.875	73.627

Període mitjà de pagament i ràtios de pagament a proveïdors

(Dies)	Dies	
	2020	2019
Període mitjà de pagament a proveïdors	16	16
Ràtio d'operacions pagades	15	16
Ràtio d'operacions pendents de pagament	25	27

e) Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys per als exercicis 2020 i 2019 és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros	
	2020	2019
(Dotació)/Reversió deteriorament d'immobilitzat:	4.150	389
Inversions immobiliàries (Nota 6)	4.150	389
Resultat per alienacions d'immobilitzat:	261	717
Inversions immobiliàries (Nota 6)	261	717
Total	4.411	1.106

f) Deteriorament i pèrdues d'instruments financers

Tal com s'ha explicat a les notes corresponents de «Participacions en empreses del grup, associades i negocis conjunts» (vegeu nota 8) i «Actius financers disponibles per a la venda» (vegeu Nota 9), Criteria ha registrat en aquest epígraf els imports per deteriorament següents:

	Milers d'euros	
	2020	2019
Per participacions en empreses del grup (Notes 8.1 i 8.3)	3.543	4.063
Per Actius financers disponibles per a la venda (Nota 9.1.1)	(298.655)	(11.743)
Total	(295.112)	(7.680)

g) 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	
	2020	2019
D'empreses del grup i associades:	6.849	7.707
Interessos comptes corrents CaixaBank (Nota 12)	17	31
Interessos de crèdits a empreses Grup (Nota 8.4)	6.437	7.528
Altres ingressos financers (Nota 19)	395	148
De tercers:	4.658	1.090
Interessos comptes en entitats financeres (Nota 12)	341	149
Ingressos de valors representatius de deute	487	765
Altres ingressos financers	3.830	176
Total	11.507	8.797

h) Despeses financeres

En els exercicis 2020 i 2019, 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	
	2020	2019
En empreses del grup i associades:	(3.873)	(6.767)
Interessos de préstecs i altres	(39)	(57)
Instruments financers derivats	(3.834)	(6.710)
En tercers:	(74.742)	(83.940)
Despesa financera obligacions emeses	(38.389)	(43.991)
Interessos de préstecs i altres	(30.233)	(31.649)
Instruments financers derivats	(6.120)	(8.300)
Total	(78.615)	(90.707)

i) Variació de valor raonable en instruments financers

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys per als exercicis 2020 i 2019 recull, bàsicament, les variacions de valor de les permutes financeres de tipus d'interès (vegeu Nota 16).

j) Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys per als exercicis 2020 i 2019 recull bàsicament el resultat de permutes de tipus de canvi, que cobrien part de les posicions de tresoreria en moneda estrangera (vegeu Nota 12), que han arribat a venciment, així com el resultat de les cancel·lacions anticipades de permutes de tipus d'interès (vegeu Nota 16) i el resultat de les desinversions en renda fixa que ha efectuat la Societat (vegeu Nota 9.2).

19. 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 2020, són pròpies del trànsit ordinari i s'han dut a terme en condicions de mercat. Les operacions efectuades 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 Fundació Bancària "la Caixa", per un import de 390.000 milers d'euros amb càrrec a Prima d'emissió.
- Amortització de crèdits atorgats per 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 2020, és de 6.000 milers d'euros (vegeu Nota 8.4).

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.
- Contractes de concessió de crèdits per part de Criteria a les seves filials amb un límit màxim de 519.686 milers d'euros, disposats en 480.686 milers d'euros a 31 de desembre de 2020 (vegeu Nota 8.4).

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 dipositarària de valors amb CaixaBank, The Bank of East Asia i Grupo Financiero Inbursa.
- A 31 de desembre de 2020, Criteria té contractada amb CaixaBank una permuta financera de tipus variable a fix per un nocional de 200.000 milers d'euros, amb venciment el 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 7.853 i 518 milers d'euros, respectivament.

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

El Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" va aprovar un Protocol de gestió de la participació financera en CaixaBank amb l'objecte d'establir els principis bàsics de l'actuació de la Fundació Bancària "la Caixa" en condició d'accionista indirecte de CaixaBank i que està publicat a la pàgina web de Criteria (www.criteriacaixa.com).

Es deixa expressa constància que, després de l'aprovació de la fusió per absorció de Bankia, S.A. per part de CaixaBank i la conseqüent nova estructura accionarial de CaixaBank, el 4 de febrer de 2021, el Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" va aprovar una modificació del Protocol de Gestió aprovat el 2017 per tal de reflectir la flexibilització de determinades condicions de desconsolidació a efectes prudencials de CaixaBank en Criteria, de conformitat amb la carta remesa pel Banc Central Europeu a Criteria i CaixaBank el 5 d'octubre de 2020.

En el marc d'aquest Protocol de Gestió, la Fundació Bancària "la Caixa" i Criteria, d'una banda, i CaixaBank, de l'altra, van subscriure un Protocol Intern de Relacions, que també està publicat a la pàgina web de Criteria (www.criteriacaixa.com).

Transaccions amb vinculades

El resum de les transaccions efectuades durant els exercicis 2020 i 2019 amb empreses del grup i amb empreses associades i negocis conjunts ha estat el següent:

	Milers d'euros		
	2020		
	Grup Criteria	Fundació Bancària "la Caixa"	Associades i negocis conjunts
Serveis rebuts	8.196	8	5.679
Serveis prestats	329	-	24
Ingressos per interessos	6.270	167	17
Altres ingressos financers	395	-	-
Despeses per interessos	-	-	3.873
Dividends rebuts	-	-	537.168
Dividends, reserves i prima pagats	-	390.000	-
Ingressos per lloguers	-	-	49

	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 i prima pagats	-	420.000	-
Ingressos per lloguers	-	-	40

b) Saldos amb vinculades

L'import dels saldos en balanç amb vinculades al 31 de desembre de 2020 i 2019 és el següent:

	Nota	Milers d'euros		
		2020		
		Grup Criteria	Fundació Bancària "la Caixa"	Associades i negocis conjunts
Crèdits a llarg termini	(Nota 8.4)	480.686	-	-
Altres actius financers	(Nota 8.4)	-	-	41.768
Interessos pendents de cobrament	(Nota 8.4)	366	4	-
Deutors a curt termini		600	430	57.561
Crèdits a curt termini	(Nota 8.4)	-	6.000	-
Dipòsits constituïts en garantia	(Nota 9.3)	-	-	2.100
Efectiu i altres actius líquids equivalents		-	-	85.434
Instruments financers derivats a llarg termini	(Nota 16)	-	-	1.981
Instruments financers derivats a curt termini	(Nota 16)	-	-	9
Interessos pendents de pagament		-	-	152
Creditors a curt termini		46	10	37.498

	Nota	Milers d'euros		
		2019		
		Grup Criteria	Fundació Bancària "la Caixa"	Associades i negocis conjunts
Crèdits a llarg termini	(Nota 8.4)	297.985	6.000	-
Altres actius financers	(Nota 8.4)	-	-	55.802
Interessos pendents de cobrament	(Nota 8.4)	174	49	-
Deutors a curt termini		186	534	591.434
Crèdits a curt termini	(Nota 8.4)	156.700	20.000	-
Dipòsits constituïts en garantia	(Nota 9.3)	-	-	11.340
Efectiu i altres actius líquids equivalents		-	-	36.944
Instruments financers derivats a llarg termini	(Nota 16)	-	-	8.081
Instruments financers derivats a curt termini	(Nota 16)	-	-	1.403
Interessos pendents de pagament		-	-	561
Creditors a curt termini		559	-	-

A més, la Societat manté les participacions financeres descrites a la Nota 8.

L'epígraf «Deutors a curt termini», a 31 de desembre de 2020, 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 2019 per un import total de 57.296 milers d'euros.

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

Retribució al Consell d'Administració

Les retribucions percebudes pels 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 2020 i 2019 són les que es detallen a continuació:

Retribucions al Consell d'Administració	Milers d'euros			
	2020		2019	
	Criteria	Grup Criteria	Criteria	Grup Criteria
Total Remuneració fixa	4.754	1.000	4.806	990
Total Remuneració variable	160	-	-	-
Total	4.914	1.000	4.806	990
Nombre de persones al final de l'exercici	14		17	
Homes	11		15	
Dones	3		2	

Les remuneracions percebudes durant els exercicis 2020 i 2019 pels membres del Consell d'Administració de Criteria per la seva funció de representació de la Societat en els Consells d'Administració de societats cotitzades i altres societats en les quals aquella tingui una presència o representació significativa i que siguin societats del perímetre Criteria, excloent-ne les societats del Grup, pugen a 858 i 789 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 111 i 90 milers d'euros en els exercicis 2020 i 2019, respectivament.

Criteria no ha efectuat aportacions a plans de pensions de consellers durant els exercicis 2020 i 2019, excepte en el cas del Conseller Delegat, al qual se li han fet aportacions postocupació, des del seu nomenament durant el primer trimestre de 2019, per un import de 73 i 57 milers d'euros, respectivament.

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 condicions 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 2020 i 2019, 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

L'Alta Direcció de Criteria està integrada, a 31 de desembre de 2020, per 4 persones (4 persones a 31 de desembre de 2019).

Les remuneracions a l'Alta Direcció dels exercicis 2020 i 2019 es detallen a continuació:

Retribucions a l'Alta Direcció	Milers d'euros	
	2020	2019
Retribucions salarials (*)	1.679	2.429
Prestacions postocupació	117	221
Altres prestacions a llarg termini	11	10
Altres conceptes	31	34
Pagaments basats en instruments de Patrimoni	-	-
Total	1.838	2.694

(*) Aquest import inclou la retribució fixa i variable total de l'Alta Direcció

Les remuneracions percebudes durant els exercicis 2020 i 2019 per l'Alta Direcció de Criteria per la seva activitat de representació de la Societat en els Consells d'Administració d'empreses del grup i altres societats en les quals la Societat té una presència o representació significativa pugen a 462 i 494 milers d'euros, respectivament, i estan registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les societats esmentades.

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 no haver tingut cap supòsit de conflicte d'interès durant l'exercici 2020.

Prohibició de competència

De conformitat amb el que disposa l'article 229.1r de la Llei de Societats de Capital actualment vigent, 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, el 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.

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. Informació segmentada

La distribució de l'import net de la xifra de negocis, corresponent a les activitats ordinàries de la Societat, per segments de negoci i àrea geogràfica dels exercicis 2020 i 2019, és la següent:

Segment de negoci	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Cartera Industrial i de serveis	439.340	455.181
Cartera Bancària	202.485	307.040
Gestió d'actius immobiliaris	81.096	152.410
Activitat <i> Holding</i>	334	414
Import net de la xifra de negoci	723.255	915.045

Àrea geogràfica	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Espanya	640.558	804.932
Unió Europea	37.372	37.660
Països de l'OCDE	15.282	49.614
Resta de països	30.043	22.839
Import net de la xifra de negoci	723.255	915.045

22. Fets posteriors al tancament

Distribució prima d'emissió

L'Accionista Únic, a la reunió del 4 de febrer de 2021, ha acordat distribuir un import de 75.000 milers euros amb càrrec a prima d'emissió, que s'ha pagat a la Fundació Bancària "la Caixa" en data 8 de febrer de 2021.

Naturgy Energy Group, S.A.

Amb data 26 de gener de 2021, Global Infraco O (2) S.à.r.l. (vehícle inversor de IFM) va anunciar la oferta pública voluntària parcial d'adquisició d'un màxim de 220 milions d'accions de Naturgy Energy Group, S.A. (representatives del 22,69% del capital social de Naturgy) a un preu de 23,00 euros per acció, la qual ha esta admesa a tràmit per la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) amb data 18 de febrer de 2021.

A data de formulació d'aquests comptes anuals, la Oferta està pendent de las autoritzacions pertinents.

ANNEX I PARTICIPACIONS EN EMPRESES DEL GRUP

Milers d'euros

Denominació social i activitat	Domicili	% 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	3.040	291	1.624	-	4.955	-	-	1.453
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	3.939	(151)	-	4.788	-	-	4.200
Caixa Capital TIC II, F.C.R. Fons de capital de risc	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	54,54	13.909	223	398	-	14.530	-	-	-
Caixa Invierte Biomed II, F.C.R. Fons de capital de risc	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	45,29	37.453	(9.849)	64	-	27.668	-	-	-
Caixa Invierte Industria, S.C.R., S.A. Societat de capital risc	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	46,57	1.303	15.494	(2.934)	-	13.863	-	-	-
Caixa Invierte Start, F.C.R. Fons de capital de risc	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	41,71	14.504	(8.297)	1.312	-	7.519	-	-	-
Caixa Podium I, S.A. Entitat no financera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	60	39	58	-	157	-	-	-
Clever Wave, S.A. Societat dedicada a la seguretat	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	60	140	(75)	-	125	-	-	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	-	100,00	1.000	2.526	(108)	-	3.418	-	-	-
Criteria Venture Capital, S.I.C.C., S.A. Societat de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	24.625	52.208	2.765	-	79.598	-	(6.779)	79.598

Milers d'euros

Denominació social i activitat	Domicili	% 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								
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	-	100,00	73.106	102.968	9.582	499	186.155	-	-	-
Green Smoke, S.L. Societat de carter	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, S.L.U. Explotació, gestió i administració, en règim d'arrendament, d'habitatges	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	26.838	(138.548)	2.957	393.065	284.312	-	-	-
Inmo Criteria Arrendamiento II, S.L.U. Explotació, gestió i administració, en règim d'arrendament, d'habitatges	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	3	(62.879)	2.093	148.955	88.172	-	-	-
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	584.633	25.494	16.800	1.167.907	-	-	1.134.844
Inmo Criteria Patrimonio, 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	-	100,00	40.917	81.696	1.096	-	123.709	-	-	-
Lumine Travel, S.A.U. Agència de viatges	Hipólito Lázaro s/n 43481 La Pineda (Vila-seca) Tarragona	-	100,00	60	270	(110)	-	220	-	-	-
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	192.064	(7.622)	-	290.266	-	-	336.931
Proyecto Luciérnaga, S.A. Societat de carter	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	60	-	-	-	60	-	-	60

Milers d'euros

Denominació social i activitat	Domicili	% 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								
Saba Infraestructuras, S.A. Construcció i explotació d'infraestructures de transport, mobilitat, aparcaments, logística i comunicacions	Av. del Parc Logístic, 22-26 08040 Barcelona	99,52	99,52	73.904	214.145	(43.773)	101.930	346.206	-	-	283.529
Vivienda Asequible Arrendamiento y Servicios Explotació d'habitatges de protecció oficial	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	-	100,00	190.379	45.245	(8.491)	16.673	243.806	-	-	-

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 II PARTICIPACIONS EN EMPRESES ASSOCIADES

Milers d'euros

Excepte els components del Patrimoni Net de Grup Financer Inbursa i The Bank of East Asia en milions de moneda local (pes mexicà i dòlar hongkonguès, respectivament)

Denominació social i activitat	Domicili	% 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 31/12/2020	Cotització mitjana últ trimestre 2020
		Directa	Total									
CaixaBank, S.A. (C) Banca	C/ Pintor Sorolla, 2-4 46002 Valencia	40,43	40,43	5.981.000	19.743.000	1.381.000	(1.827.000)	25.278.000	167.477	9.942.071	2,10	1,96
Grupo Financiero Inbursa, SAB de CV (C) (G) Banca	Paseo de las Palmas, 736 11000 Lomas de Chapultepec	9,10	9,10	27.340	117.599	12.662	(839)	156.762	-	881.944	0,82	0,72
Naturgy Energy Group, S.A. (C) Negoci de gas i electricitat	Avda. San Luis, 77 28033 Madrid	24,79	24,79	969.614	9.503.172	(347.308)	1.139.307	11.264.785	339.625	3.478.331	18,96	18,04
The Bank of East Asia, LTD (C) Banca	10, des Voeux rd. Hong-Kong China	17,44	17,44	41.557	49.085	3.614	19.540	113.796	30.066	1.550.500	1,74	1,71
Virthas Sanidad, S.L. Establiments sanitaris i entitats d'assistència sanitària	Arturo Soria, 107 28043 Madrid	20,00	20,00	24.438	202.028	(6.912)	50.690	270.244	-	74.313	-	-

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

(G) Dades públiques segons 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 2020

1. INFORMACIÓ SOBRE EL GRUP CRITERIA	3
1.1. Estructura del Grup	3
1.2. Fundació "la Caixa", la nostra raó de ser	4
1.3. Política d'inversió i política financera.....	6
2. EVOLUCIÓ I RESULTAT DELS NEGOCIS	7
2.1. Situació econòmica actual i perspectives per a 2021-2022	7
2.2. Valor Net dels Actius	11
2.3. Informació sobre qualificacions creditícies	22
2.4. Resultat dels negocis.....	22
3. GESTIÓ DE RISCOS	26
4. UNA ALTRA INFORMACIÓ.....	26
4.1. Activitats de recerca i desenvolupament.....	26
4.2. Operacions sobre accions pròpies.....	26
4.3. Informació sobre el període mitjà de pagament a proveïdors	26
4.4. Canals d'informació de Criteria	27
5. FETS POSTERIORIS.....	27
6. INFORME ANUAL DE GOVERN CORPORATIU	27
7. MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT	27
7.1. Valor Brut dels Actius (GAV).....	28
7.2. Deute brut	33
7.3. Caixa i equivalents.....	33
7.4. Deute net.....	34
7.5. Valor net dels actius (NAV).....	34
7.6. Ràtio d'endeutament (LTV)	34
7.7. Ràtio de cobertura d'interessos (ICR).....	35

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, Fundació "la Caixa" o FBLC), primera fundació privada d'Espanya i segona d'Europa (per volum d'actius).

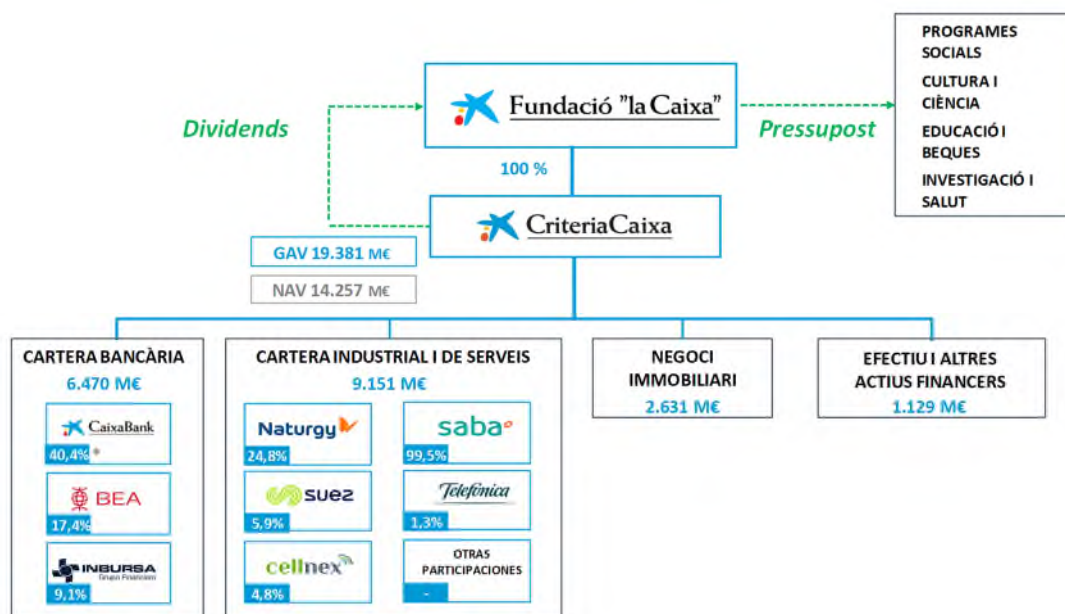
La Fundació "la Caixa" té dos àmbits d'actuació:

- **Obra Social**, que desenvolupa directament la Fundació i que té com a objectiu oferir oportunitats a les comunitats més desfavorides i, així, construir una societat més equitativa i compromesa amb el present i el futur de les persones.
- **Gestió patrimonial**, desenvolupada a través de Criteria, la Missió de la qual és gestionar el patrimoni empresarial de la Fundació, derivat dels seus més de 115 anys d'història, amb el doble objectiu de:
 - ✓ Generar els recursos necessaris per finançar l'Obra Social a través dels dividendes.
 - ✓ 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. En aplicació d'aquestes, Criteria gestiona una cartera d'actius en sectors diversificats, com el bancari, energètic, infraestructures, consum, telecomunicacions, serveis i immobiliari, entre altres. Així mateix, les seves inversions combinen la generació de fluxos de caixa recurrents i, en una proporció inferior, també creixement.

A 31 de desembre de 2020, el Valor Brut dels Actius (GAV, pel seu acrònim en anglès) gestionats, directament o indirectament, per Criteria puja a 19.381 milions d'euros i, descomptant-ne el deute brut, el Valor Net dels Actius (NAV, pel seu acrònim en anglès) puja a 14.257 milions d'euros.

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



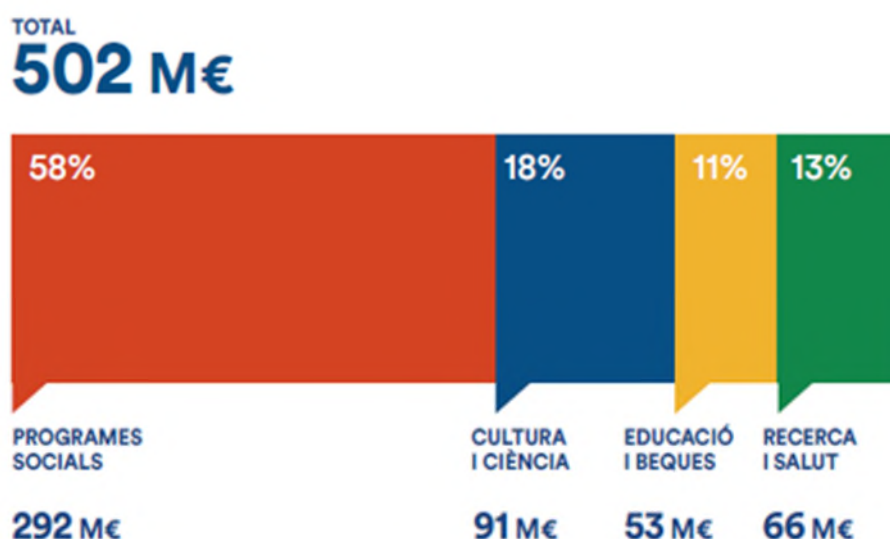
* Un cop formalitzada la fusió entre CaixaBank S.A. i Bankia S.A., es preveu que el percentatge de participació es redueixi al 30,0 %

1.2. Fundació "la Caixa", la nostra raó de ser

Des de fa més de 115 anys, la Fundació "la Caixa" es caracteritza per un sòlid compromís social i una vocació de treball a favor de l'interès general. La seva **missió** és construir una societat millor i més justa, donant oportunitats a les persones que més ho necessiten. Els seus **valors** són el **compromís social**, l'**excel·lència** i la **confiança**.

La Fundació "la Caixa" posa el **focus** en aquells programes amb més impacte transformador, com són 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: la **recerca biomèdica**, la **formació d'excel·lència**, la **cultura** i l'**educació**, fonamentals per promoure el progrés i la igualtat d'oportunitats. El compromís social de la Fundació "la Caixa" per a la construcció d'una societat millor té a Espanya i Portugal els seus territoris naturals d'actuació. Així mateix, lidera i participa en diferents fòrums i esdeveniments de referència per promoure el rol de la filantropia en la consecució dels **Objectius de Desenvolupament Sostenible (OSD) de les Nacions Unides**.

Malgrat que l'exercici 2020 ha estat marcat per unes circumstàncies epidemiològiques que han provocat una dificultat i un esforç més grans per aconseguir gestionar les activitats planificades, la Fundació "la Caixa" ha fet una **inversió social que supera els 500 milions d'euros**. La distribució en cadascuna de les activitats és la següent:



Compromís social

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. Aquest any, amb l'ajuda de més de 400 entitats col·laboradores, s'han atès 58.841 nens i nenes de llars en risc d'exclusió.

Juntament amb la lluita contra la pobresa infantil, el **foment de l'ocupació** és una altra de les línies d'actuació prioritàries. El 2020, el programa ha aconseguit la inserció laboral de **38.422** persones, amb la col·laboració d'11.709 empreses contractants.

En l'àmbit de la salut, **Atenció Integral de Persones amb Malalties Avançades** proporciona suport psicosocial i espiritual a persones al final de la vida i als seus familiars. Present a Espanya i Portugal, disposa d'una xarxa de 54 equips integrats per 236 professionals que treballen a 145 hospitals, 133 equips de suport domiciliari i més de 1.000 voluntaris. Durant el 2020, el programa ha atès **28.861 pacients i 36.821 familiars**.

Amb més d'un segle d'antiguitat, el **Programa de Get Gran** és prioritari per a la Fundació "la Caixa". El 2020, ha comptat amb **236.111 participants** en les 7.497 activitats organitzades per millorar la qualitat de vida, afavorir l'envelliment actiu i saludable i prevenir l'aïllament.

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 gener del 2020 es va celebrar a Barcelona la Primera Conferència Mundial Sobre la Pneumònia Infantil, organitzada per la Fundació "la Caixa" en col·laboració amb la **Fundació Bill & Melinda Gates, ISGlobal, Save the Children, Every Breath Counts, GAVI The Vaccine Alliance, UNICEF, USAID i Unitaid**.

En l'àmbit local, cal destacar la tasca que duen a terme la **Fundació de l'Esperança**, al districte de Ciutat Vella de Barcelona, i l'**EspaiCaixa Francesc d'Assís**, al centre de la ciutat de Manresa.

La identificació de les pràctiques transformadores en educació és una de les línies d'intervenció principals d'**EduCaixa** per promoure el canvi i donar resposta a les necessitats educatives del segle XXI. Aquest 2020, se n'han beneficiat un total d'**1.373.884 alumnes i 49.926 docents**.

Fundació "la Caixa" fomenta el **talent investigador i la formació d'excel·lència** als millors centres i universitats nacionals i internacionals. Des de 1982, quan va néixer, el programa ha superat la xifra dels **5.000 estudiants i investigadors becats**.

Acostar l'educació digital en entorns vulnerables de l'Àfrica, Amèrica Llatina i Àsia és l'objectiu de **Profutur**. Des del començament, el 2016, el programa ha beneficiat **més de 16 milions de nens i nenes de 40 països**, juntament amb **660.000 professors**, i ha assolit acords amb governs i socis locals per tal d'assegurar l'escalabilitat i la sostenibilitat del programa.

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 tingut a prop d'**1 milió 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 nostre model.

De manera paral·lela, **CosmoCaixa** s'ha consolidat com un dels primers museus de la ciència d'Espanya, així com un dels principals d'Europa i un dels més moderns del món.

Recerca i salut

En el marc de la **Convocatòria d'Investigació en Salut 2020**, dotada amb més de **15 milions d'euros**, la Fundació "la Caixa" ha seleccionat **22 projectes de recerca biomèdica**. L'objectiu és impulsar les millors iniciatives per fer front a la lluita contra les malalties que amb més impacte al món, com són les cardiovasculars, les neurològiques, les infeccioses i les oncològiques.

Al seu torn, **CaixaImpulse** fomenta la transferència de coneixement i tecnologia a la societat i la creació de noves empreses basades en els resultats de la recerca biomèdica. El 2020, amb una dotació de més de **4 milions d'euros**, s'han seleccionat **29 projectes**.

Ajudes contra la COVID-19

Fundació "la Caixa" ha redoblat els seus esforços per contribuir a pal·liar els efectes del coronavirus. I ho ha fet reforçant les seves línies estratègiques, en especial les que posen el focus en els col·lectius més vulnerables, com la infància en risc d'exclusió, la gent gran o els pacients amb malalties avançades.

Per a més informació, es pot visitar el web de la Fundació "la Caixa", www.fundacionlacaixa.org.

1.3. Política d'inversió i política financera

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

- Gestió enfocada en el creixement de la **cartera de diversificació**, amb una visió a **llarg termini**, a través d'un major nombre de noms, sectors, geografies i classes d'actius, amb un objectiu de **creació de valor** i acompanyat d'una **sòlida disciplina financera**.
- Inversió en **companyies líders** i en sectors identificats com de més atractiu pel seu creixement, nivell moderat de risc i rendibilitat atractiva.
- Priorització d'**actius líquids** i que assegurin una entrada d'**ingressos recurrents**.
- Inversió en companyies amb un elevat compromís en matèria de **sostenibilitat, transparència i contribució a la societat**. En aquest sentit, no s'inverteix en sectors que puguin afectar de forma negativa la societat (armament, tabac, begudes alcohòliques, entreteniment adult o apostes i jocs d'atzar, entre d'altres de naturalesa anàloga).
- En aquelles participacions en què es té una influència significativa, efectuar una **gestió activa** a través de la **presència en els òrgans de govern**.

Aquests criteris d'inversió, juntament amb una política financera prudent, són els que permeten i han de continuar permetent que Criteria compleixi la seva Missió respecte a la Fundació "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.
- Disponibilitat de línies de crèdit compromeses, per mantenir nivells sobrants de liquiditat.
- Proporció elevada del deute a tipus d'interès fix, per minimitzar la variabilitat dels costos financers.
- Compromís de tenir en tot moment una qualificació creditícia de grau d'inversió.

2. EVOLUCIÓ I RESULTAT DELS NEGOCIS

2.1. Situació econòmica actual i perspectives per a 2021-2022

L'any 2020 serà recordat per la brutal crisi sanitària desfermada per la COVID-19. Segurament, a mesura que la situació millori, les seqüeles socioeconòmiques aniran desapareixent. Per bé que la incertesa encara és elevada de cara al 2021, es van confirmant tres trets que han caracteritzat la recessió global i que marcaran l'evolució en els pròxims anys:

- Recessió mundial en forma de V.
- Impacte desigual.
- Crisi transformadora.

El primer tret és que la **recessió mundial** tindrà forma de V. És a dir, la contracció serà intensa i curta, mentre que la recuperació a escala global serà ràpida. Posat en xifres, després de registrar una caiguda del -3,1 % el 2020, la previsió és que el PIB mundial creixi un +5,4 % el 2021 i un 3,8 % el 2022. Perquè aquest escenari es materialitzi, serà crucial gaudir del suport incondicional de les autoritats econòmiques. És a dir, cal que les autoritats mantinguin estratègies de política fiscal i monetària molt expansives. Si bé al començament de la crisi les polítiques laxes van servir per evitar una depressió econòmica llarga, ara són aconsellables per mitigar els riscos a curt termini que es deriven d'una inflació molt baixa a gairebé tots els països. No obstant això, a mitjà termini cal vigilar els possibles efectes negatius.

El segon tret característic és que l'**impacte** serà **desigual**, tant en l'àmbit de països com per sectors, empreses i grups socials. Lamentablement hi haurà guanyadors i ressagats, i és molt probable que augmentin la desigualtat i la pobresa.

Per bé que hi haurà diferents velocitats de creixement, les previsions anticipen un repunt el 2021. Els inversors també descompten que la recuperació del creixement trobarà suport en la reactivació del consum (sectorial i geogràfic). És probable que, durant l'any, l'efecte derivat de la demanda posposada - que està impulsant el consum de les llars, la producció industrial i el comerç de béns- es vagi moderant gradualment, moment en què els serveis podrien prendre el relleu (turisme i activitats associades). Si aquest escenari es va materialitzant, les millors perspectives d'ocupació, juntament amb el suport de les polítiques de protecció de rendes, actuaran com a factors de suport addicionals.

Fins i tot així, cal tenir paciència i cautela, ja que l'experiència de països com la Xina, que està en una fase més avançada en el camí cap a la normalitat (ha recuperat tot el terreny perdut durant la crisi sanitària), suggereix que la reactivació podria ser gradual. De cara al 2021, el PIB de la Xina avançarà un 9,2 %, taxa que reflectirà un efecte de base i un creixement més equilibrat de les exportacions, el consum privat i la inversió. El 2022, el drac asiàtic creixerà el 5,4 %, una taxa lleugerament superior al seu potencial a llarg termini.

Els EUA continuaran sent un dels pilars del creixement global. El més factible és que el PIB estatunidenc comenci el 2021 registrant una certa debilitat, com a conseqüència de les restriccions implementades per contenir el repunt dels contagis. Posteriorment, a mesura que avanci la campanya de vacunació, la recuperació anirà guanyant tracció de la mà del consum de béns. A més, a mesura que la normalització de la mobilitat s'estengui, el sector de serveis d'alimentació i de viatges contribuirà a fer que les bases de la recuperació siguin més sòlides. El PIB s'expandirà un 5,0 % el 2021 i es moderarà fins al 3,2 % el 2022.

Les previsions apunten que el PIB conjunt de l'Eurozona creixerà un 4,8 % el 2021 i un 2,9 % el 2022. Aquest elevat creixement amaga una gran disparitat entre països. El ritme de creixement a Alemanya rondarà el 3,6 %, mentre que el d'Espanya serà del 4,7 %, una xifra relativament modesta si es té en compte que la contracció del 2020 va ser del 10,9 %. De cara al 2022, el PIB d'Espanya s'expandirà un 3,2 %. Sense cap dubte, el Fons Europeu de Recuperació serà un suport formidable. Però, per tal que les ajudes europees despleguin tot el seu potencial, caldrà que siguin els països amb més deficiències els que acompanyin els plans nacionals d'inversió amb una agenda de reformes estructurals que incorporin els suggeriments de la Comissió Europea. El Banc Central Europeu (BCE) també serà clau, ja que la reactivació econòmica exigirà mantenir unes condicions financeres laxes durant un període prolongat, cosa a la qual l'entitat s'ha compromès plenament.

El conjunt de països emergents creixerà al voltant d'un 6,3 % el 2021 i es moderaran fins al 4,6 % el 2022. Per bé que són bons registres, aquests també oculten una heterogeneïtat elevada. Àsia emergent, emparada per l'estrebada de Xina, avançarà a un bon ritme, mentre que els països d'Amèrica Llatina es veuran ressagats perquè no estan sent capaços de contenir de manera efectiva la pandèmia i també a causa del poc marge que tenen els governs per implementar polítiques fiscals expansives adreçades a protegir les rendes dels treballadors i estimular l'activitat. Durant els últims mesos, la victòria de Joe Biden a les eleccions dels EUA (menys tensions comercials) i l'arribada de les vacunes han millorat les perspectives econòmiques dels emergents.

Els mercats financers no són aliens als desenvolupaments que ha deparat el binomi format per la crisi pandèmica i les mesures de contenció que els governs de tot el planeta van anar adoptant per frenar la propagació del virus. La incertesa resultant va desfermar turbulències de gran abast, que van donar lloc a vendes indiscriminades entre les principals classes d'actius i tipus d'inversors, tant particulars com professionals. El correctiu als mercats de renda variable va ser particularment sever, tant per la seva magnitud com per la velocitat amb què es materialitzaven les pèrdues borsàries. En un període de molt poques setmanes, les borses internacionals es van veure sacsejades per descensos molt pronunciats, de prop del 30 % als EUA i al Japó i del 40 % a Europa. Una dinàmica similar es va donar també als mercats de bons corporatius, que van experimentar fortes correccions en les seves cotitzacions i repunts acusats en les primes de risc, sobretot en el segment del deute amb grau especulatiu.

Sectorialment, el càstig als mercats d'accions ha estat molt diferent. Aquest ha estat més intens i prolongat als sectors de tall cíclic, cosa que, en bona part, obeeix a la seva exposició més elevada a les disruptcions produïdes per la pandèmia i les mesures de contenció associades a aquesta. Així, doncs, sectors com l'energia, el turisme, l'oci i la restauració, les finances i les telecomunicacions són els que han sortit més malparats. L'altra cara de la moneda l'encarnen els sectors de la tecnologia, les tecnologies de la informació, la salut, el comerç en línia i el consum de béns i serveis de primera necessitat.

Les autoritats monetàries, macroprudencials, fiscals i financeres de la majoria dels països avançats van actuar de manera ràpida i contundent. Les mesures desplegades per aquests organismes van ser clau, en el sentit que van aconseguir estabilitzar l'entorn financer i evitar que les tensions financeres es retroalimentessin i donessin lloc a una crisi financera sistèmica amb unes conseqüències econòmiques i socials nefastes. Les actuacions dels bancs centrals van tenir una gran importància, amb la Reserva Federal (Fed) i el BCE al capdavant, que van posar en marxa diferents programes de compres massives d'actius financers i facilitats de crèdit i liquiditat.

A més, la política monetària ha tingut en aquesta ocasió l'inestimable suport d'una política fiscal decididament expansiva. En paral·lel a la xarxa de seguretat proporcionada per les polítiques monetària i fiscal ultraexpansives, el sector bancari ha esdevingut en element addicional d'estabilitat de l'entramat financer internacional. És a dir, ha estat capaç de dur a terme la mobilització de recursos financers i la distribució del risc allà on l'economia real ho requeria.

A mesura que els escenaris més infaustos i extrems van anar quedant descartats durant els mesos de maig i juny, les cotitzacions dels índexs borsaris van començar a anticipar una recuperació de l'economia mundial "en forma de V asimètrica" i van repuntar amb força. Durant l'estiu i a principis de tardor, va haver-hi una fase de pausa, per donar pas el novembre a un nou episodi d'optimisme inversor de la mà de l'anunci de la disponibilitat de vacunes eficaces contra la COVID-19 i el resultat de les eleccions presidencials als EUA. Tot això va impulsar les borses a tancar l'any amb revaloracions de prop del 15 % als EUA, el Japó i el conglomerat emergent; mentre que el mercat europeu va finalitzar el 2020 amb un lleu retrocés de l'1,5%. Menció destacada mereix el sector tecnològic als EUA, on l'índex Nasdaq (de referència en aquest segment) ha registrat un meteòric avenç del 46 %. A l'altra banda de la balança hi tenim la borsa espanyola, que sobresurt com un dels mercats del bloc de països avançat més ressagats el 2020, amb un retrocés anual del 15 %, davant els descensos del 7 % a França i del 5 % a Itàlia.

L'avenç de les principals borses internacionals el 2020, que va tenir continuïtat durant els primers compassos del 2021 és coherent amb la recuperació econòmica en forma de "V" que descompten aquests mercats i, en particular, amb la recuperació esperada dels beneficis empresarials el 2021 i el 2022. En efecte, els comptes i els balanços empresarials reflectiran una millora substancial durant aquest any i el pròxim en relació amb l'anterior. Aquest factor és propici perquè la renda variable internacional depari, més enllà de probables i breus episodis de volatilitat aguda, rendiments positius entre modestos i moderats durant el 2021. Aquestes perspectives favorables es basen en un escenari macroeconòmic global que exhibirà un creixement elevat i sincronitzat entre els principals motors de l'economia mundial, el compromís dels bancs centrals de mantenir unes condicions financeres extremadament laxes, el suport de polítiques de despesa pública expansives i el descens del risc polític. En aquest entorn, els sectors de tall cíclic, encara penalitzats per la sacsejada de la pandèmia i el manteniment de diverses restriccions a la mobilitat i a l'activitat, estan cridats a desenvolupar un paper protagonista en els avenços borsaris dels pròxims trimestres.

Naturalment, aquest escenari no està exempt de riscos. El més urgent està relacionat amb les sorpreses negatives que pugui deparar l'evolució de la COVID-19; en particular, amb la possibilitat que noves mutacions del virus posin novament en escac la capacitat de contenció i resposta dels sistemes sanitaris i econòmics dels diferents països. Tanmateix, els riscos no es restringeixen a l'esfera estrictament relacionada amb l'amenaça vírica. De fet, els riscos associats a l'estabilitat financera sobresurten per sobre de la resta. Les economies avançades enfronten un repte majúscul: mantenir sota control la precària situació dels comptes públics resultants de la pandèmia. Els salvavides monetari i fiscal, que han estat clau per a l'estabilització de l'entorn financer i econòmic a curt termini, poden convertir-se en el taló d'Aquil·les de l'estabilitat financera a mitjà termini. El fulgurant augment dels dèficits públics i de les ràtios de deute públic sobre el PIB a gairebé tots els països avançats constitueix un element de vulnerabilitat en cas d'irrupció de nous *shocks*, cas en el qual la sostenibilitat del deute públic a nombrosos països es podria veure molt compromesa. Els Estats de la perifèria europea són especialment vulnerables en aquest front.

La inflació representa una amenaça que convé no perdre de vista, encara que per ara romangui en el territori del sigil i la discreció. Això és, precisament, el que li confereix un potencial desestabilitzador elevat. El risc de sorpreses alcistes d'aquesta variable no és menyspreable a mitjà termini. Especialment als EUA, no tant a Europa, la Xina o el Japó. La formació de pressions inflacionistes obeeix a la confluència i la interacció de nombrosos factors, com la recuperació cíclica de l'activitat i dels preus energètics, la insuficient capacitat existent en nombrosos sectors per satisfer una demanda creixent de béns i serveis, i els abundants estímuls fiscals que es desplegaran durant el 2021 i el 2022. Per bé que és cert que tant la Fed com el BCE es mostraran més tolerants que en el passat davant de repunts dels preus, unes eventuais alces brusques de la inflació generarien inestabilitat als mercats de renda fixa i renda variable.

El tercer i últim **factor** que caracteritza aquesta crisi, i probablement el que més impacte pot tenir a mitjà i llarg termini, és que aquesta ha estat una **crisi transformadora**, que podria contribuir a establir les bases d'una recuperació duradora i sostenible. Si els pròxims anys no es cometen errors en matèria de política econòmica, i els grans desafiaments globals s'afronten de manera coordinada i amb decisió, aquesta crisi podria situar-nos en el bon camí en almenys dos àmbits. D'una banda, es convertirà en el punt d'inflexió per a l'adopció accelerada de noves tecnologies digitals en diferents àmbits (els empleats i el teletreball, els estudiants i l'educació en línia, els consumidors i les compres electròniques, l'entreteniment i els esdeveniments virtuals, la salut i la medicina virtual, etc.). Canvis tecnològics que, sens dubte, es veuran impulsats pel desenvolupament del 5G i la Intel·ligència Artificial. D'una altra, la pandèmia ens ha ensenyat que no tenir en compte els riscos d'origen natural (ja siguin climàtics o epidemiològics) sol tenir un cost econòmic elevat i incomprensible en el camp humà. Si alguna cosa és evident, és que la lluita contra el canvi climàtic i la inversió per mitigar els riscos naturals és inajornable. Afortunadament, els plans de recuperació a escala europea tenen un biaix verd. Però també seria desitjable que, quan arribi el moment, la consolidació també tingui aquest biaix verd (reduir subsidis i/o incrementar els tributs de les activitats contaminants).

En resum, el més probable és que l'economia mundial desplegui una recuperació en forma de “V asimètrica”, és a dir, amb disparitats entre països i sectors. Tanmateix, aquest escenari de recuperació no està exempt de riscos. En primer lloc, encara és aviat per valorar la magnitud i la persistència dels danys que la pandèmia ha provocat. En segon lloc, és probable que algunes cicatrius comencin a passar factura el 2022, moment en què els governs hauran de començar a plantejar-se com fer front a l'enorme factura de la pandèmia o, per dir-ho d'una altra manera, de quina forma s'ajustaran els comptes públics.

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'apartat "Mesures Alternatives de Rendiment", al final d'aquest Informe de Gestió.

El Valor Brut dels Actius, el Deute Brut i Net, així com el Valor Net dels Actius de Criteria, a 31 de desembre de 2020 i 31 de desembre de 2019, són els següents:

Milions d'euros	31/12/2020	31/12/2019	Variació
(A) Valor brut dels actius (GAV)	19.381	21.852	-11,3%
<i>del qual:</i>			
(A.1) actius cotitzats (renda variable i renda fixa)	14.718	16.995	-13,4%
(A.2) caixa i equivalents	935	454	106,0%
(A.3) % caixa i equivalents més actius cotitzats sobre GAV $[(A.1 + A.2) / A]$	80,8%	79,8%	1 pp
(B) Deute brut	-5.124	-4.826	6,2%
(C) Deute net [B - A.2]	-4.189	-4.372	-4,2%
Valor net dels actius (NAV) [A + B]	14.257	17.026	-16,3%
Ràtio endeutament brut (Gross LTV) [-B / A]	26,4%	22,1%	4,3 pp
Ràtio endeutament net (Net LTV) [-C / (A - A.2)]	22,7%	20,4%	2,3 pp

L'exercici 2020 ha estat marcat per la propagació a escala mundial de la pandèmia de la COVID-19, els impactes de la qual, tant en l'àmbit social com en l'econòmic, també s'han traslladat als mercats de capitals. Aquests han mostrat un comportament diferenciat entre el primer i el segon semestre de l'exercici, en què les esperançadores notícies sobre el llançament de vacunes efectives contra el coronavirus han influenciat positivament en el to dels mercats durant la recta final de l'any.

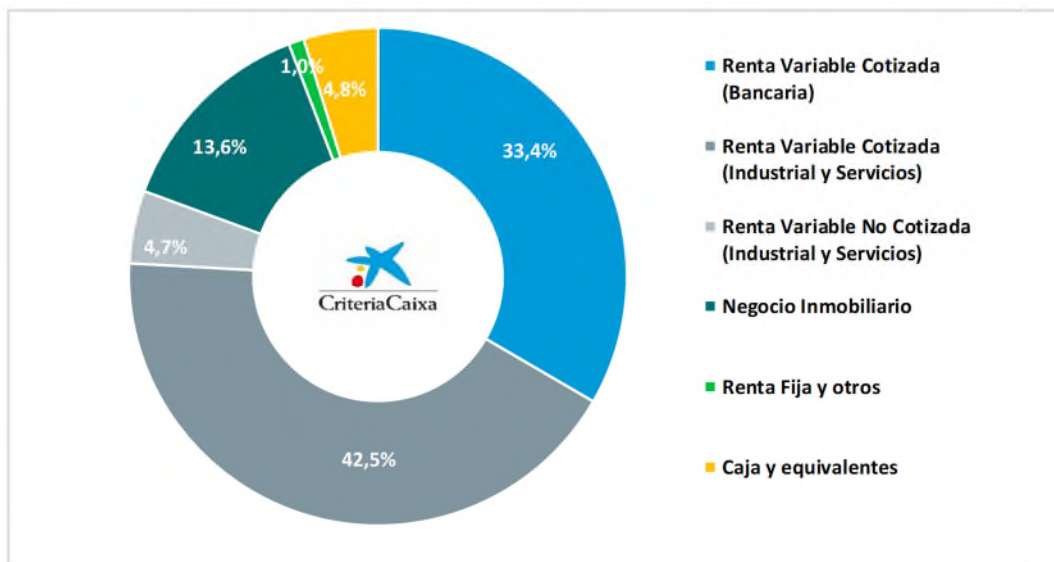
En aquest sentit, Criteria reportava al tancament del primer semestre un empitjorament del NAV del -23,5 %, mentre que al tancament de l'exercici finalment ha estat del -16,3 %.

Des de l'inici de la pandèmia, Criteria ha monitorat de forma exhaustiva les seves principals mètriques de gestió i ha focalitzat la seva estratègia en la conservació de liquiditat, moderant el ritme de noves inversions respecte a l'exercici 2019, negociant noves línies de liquiditat i gestionant activament els venciments de deute a curt i mitjà termini per estendre'ls a més llarg termini.

D'aquesta manera, Criteria acaba l'exercici 2020 amb una sòlida posició de caixa i equivalents (935 milions d'euros), un deute net de 4.189 milions d'euros, un 4,2 % inferior al del 2019, i un perfil de venciments reestructurat, en què el primer venciment rellevant de préstecs bancaris bilaterals té lloc durant el segon semestre del 2023.

VALOR BRUT DELS ACTIUS (GAV)

A 31 de desembre de 2020, el GAV puja a 19.381 milions d'euros, en el qual destaquen la cartera de renda variable cotitzada (75,9 %), la cartera de negoci immobiliari (13,6 %) i la caixa i equivalents (4,8 %).



Els actius cotitzats (renda variable i renda fixa) i la caixa i equivalents representen, en el seu conjunt, un 80,8 % del total del GAV.

Tot seguit, es detallen els aspectes més rellevants de cada cartera:

Cartera de renda variable cotitzada

A 31 de desembre de 2020, el valor de mercat de la cartera de renda variable cotitzada puja a 14.707 milions d'euros. El 98 % està qualificada per, almenys, una de les tres principals agències de *rating*, amb un *rating* mitjà de BBB.¹

A l'efecte de gestió, Criteria segmenta aquesta cartera en:

- **Cartera Històrica:** composta per participacions significatives en companyies de primer nivell en què Criteria ostenta, sense tenir-ne el control, una influència significativa a través de la presència als seus òrgans de govern, com són CaixaBank, Naturgy, The Bank of East Asia i Grupo Financiero Inbursa. El seu valor de mercat a 31 de desembre de 2020 puja a 11.022 milions d'euros.

Aquestes companyies tenen estratègies ben definides en matèria de responsabilitat social corporativa i reporten periòdicament d'acord amb les millors pràctiques en relació amb el desenvolupament de les seves estratègies de sostenibilitat. A més, en el cas de CaixaBank i Naturgy, han obtingut uns resultats excel·lents en importants índexs de sostenibilitat en l'àmbit internacional.

¹ Per al càlcul del *rating* mitjà, s'utilitza la qualificació atorgada per Fitch segons fonts de Bloomberg a tancament de l'exercici, ponderant aquesta qualificació a partir de l'escala de factors publicada a la seva metodologia per a Investment Holding Companies. Si no hi ha una qualificació per part de Fitch, es tenen en compte les qualificacions de la resta de les principals agències de *rating*, prioritzant, si existeixen, les atorgades per Moody's.

El 2020, la pandèmia ha provocat un impacte important en la valoració d'aquesta cartera, el valor de la qual s'ha reduït en 2.777 milions d'euros respecte a l'any anterior. Destaquen:

- CaixaBank: evolució de la seva cotització en línia amb els seus comparables europeus, respecte al tancament del 2019 (-24,9 % vs. -23,3 % de l'Eurostoxx Banks).
 - Naturgy: evolució de la seva cotització en línia amb l'IBEX-35, respecte al tancament del 2019 (-15,4 % vs. -14,6 % de l'IBEX-35).
- **Cartera de Diversificació:** amb l'objectiu d'aconseguir més diversificació de la cartera, Criteria hi està incorporant aquests últims anys nous noms, geografies i sectors econòmics, i prioritza societats cotitzades pertanyent a països de l'OCDE (principalment europeus i estatunidencs), amb potencial de creixement i/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.

A 31 de desembre de 2020, el seu valor de mercat puja a 3.685 milions d'euros i inclou més de 75 noms, entre els quals destaquen les participacions a Cellnex, Suez i Telefónica. La majoria dels noms d'aquesta cartera són grans companyies líders en els seus sectors respectius, i destaca que al voltant del 72 %² d'aquestes són *large cap* (empreses amb una capitalització borsària superior als 10.000 milions d'euros).

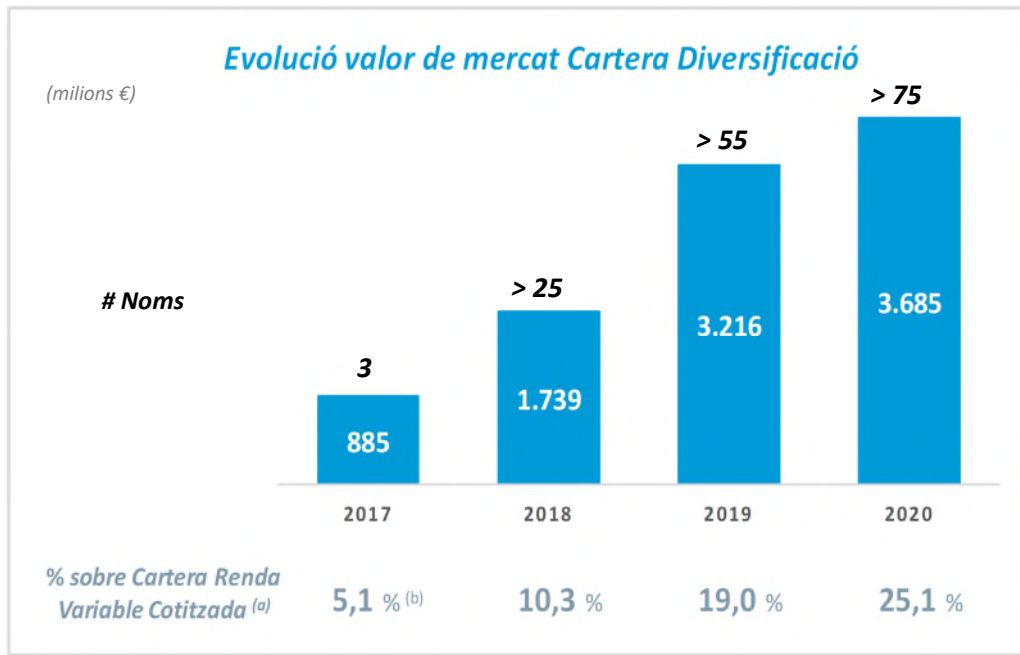
Dins el procés inversor, Criteria també té en compte aspectes vinculats a criteris ESG (Environmental, Social i Governance, per les seves sigles en anglès), i identifica aquelles societats que mantenen compromisos sòlids en les seves polítiques en matèria de sostenibilitat, moltes de les quals estan acreditades per reconeguts índexs de sostenibilitat internacionals, com ara el MSCI ESG Rating, Dow Jones Sustainability Index o l'ESG Index elaborat per RobecoSAM, entre altres.

Els moviments més rellevants de l'exercici d'aquesta cartera són:

- Inversió neta de 534 milions d'euros (889 milions d'euros l'exercici anterior), en què destaquen els sectors de consum, infraestructures i productes farmacèutics.
- La valoració de la cartera durant l'exercici s'ha reduït un 1,8 %, amb una important resiliència gràcies a la diversificació en companyies i sectors, malgrat el complex entorn del 2020.

² Dades de capitalització borsària extretes de Bloomberg a tancament de l'exercici.

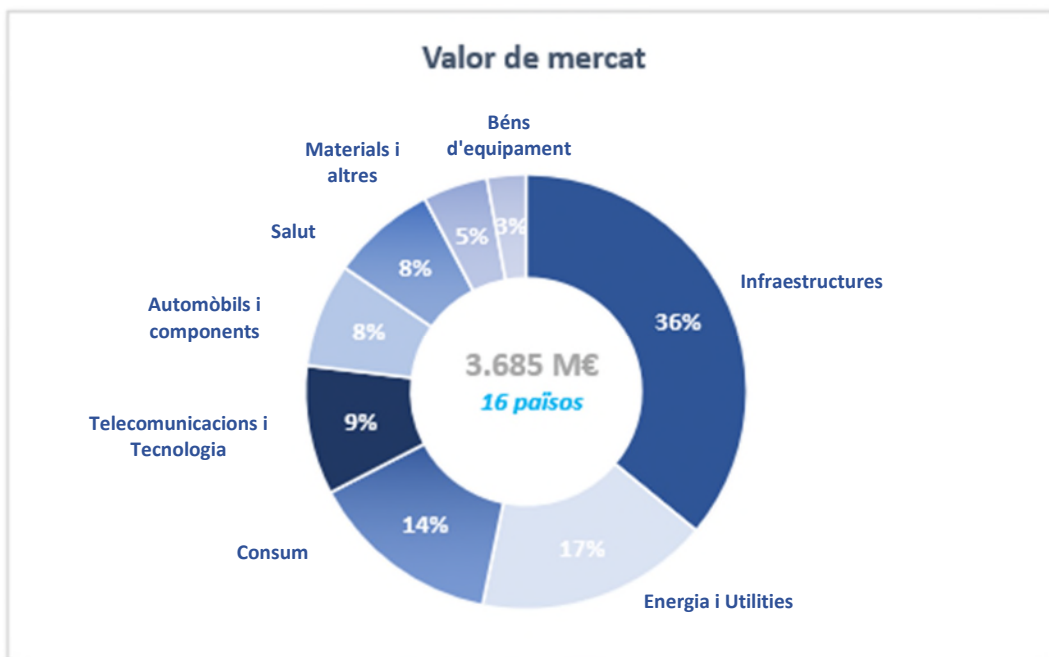
Tot seguit, es mostra l'evolució del valor de mercat i del nombre de companyies d'aquesta cartera:



a) Com a conseqüència de la sortida de Criteria del consell de Suez, durant l'exercici 2020 s'ha classificat Suez com a Cartera de Diversificació. A l'efecte comparatiu, Suez s'ha inclòs en aquesta cartera en tots els períodes.

b) A l'efecte de l'evolució comparativa, la renda variable cotitzada no recull el valor de mercat d'Abertis, venuda el maig del 2018.

A 31 de desembre de 2020, la distribució d'aquesta cartera per sectors és la següent:



Cartera de renda variable no cotitzada

A 31 de desembre de 2020, l'import d'aquesta cartera puja a 914 milions d'euros, i hi destaca la participació del 99,5 % a Saba Infraestructuras.

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 d'inversió Criteria Venture Capital, les dues participades per Criteria al 100 %.

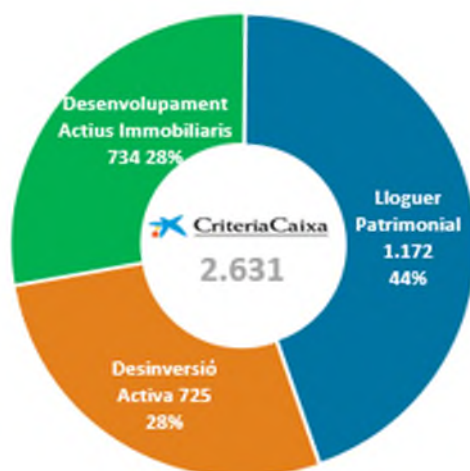
La principal variació del valor d'aquesta cartera durant l'exercici 2020 es deu a la reducció de 57 milions d'euros de Saba Infraestructuras, fins als 689 milions d'euros, després d'una reestimació interna de la seva valoració, ajustada al nou entorn de mercat post-COVID-19.

Cartera de 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.

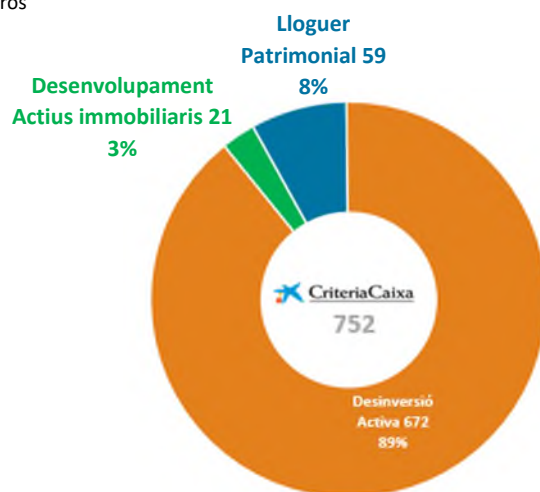
A 31 de desembre de 2020, el Grup gestiona una cartera d'actius immobiliaris per un import de 2.631 milions d'euros, que està segmentada segons la tipologia d'actius i l'estratègia de gestió amb cadascun d'aquests (per a més informació sobre la cartera d'actius immobiliaris, vegeu l'Informe de Gestió Consolidat).

Dades en milions d'euros



Del total d'actius immobiliaris del Grup, 752 milions d'euros estan comptabilitzats en el balanç de Criteria i estan segmentats de la manera següent:

Dades en milions d'euros



El segment de **Desinversió Activa** es divideix en:

- **Actius Atomitzats (54 %):** En la seva majoria, habitatges amb poc valor unitari i distribuïts per tota la geografia espanyola, el destí dels quals és la seva venda en funció de l'expectativa de valor immobiliari.
- **Sòl Singular per Comercialitzar (46 %):** Sòl en gestió per facilitar-ne la comercialització futura.

En l'exercici 2020, aquesta cartera s'ha reduït en 100 milions d'euros, principalment per les vendes fetes i, en menor mesura, pels deterioraments de valor registrats durant l'exercici.

Cartera de renda fixa i altres

A 31 de desembre de 2020, aquesta cartera puja a 194 milions d'euros, 644 milions d'euros menys que durant el mateix període de l'any anterior, explicat principalment pel cobrament durant el 2020 de deutes corrents pendents de cobrament a 31 de desembre de 2019.

Inclou principalment els conceptes següents:

- Préstec a favor de Saba Infraestructuras, per un import de 157 milions d'euros, en condicions de mercat, amb venciment el desembre del 2022.
- Hisenda Pública deutora per impost de societats acreditat davant l'Administració, per un import de 20 milions d'euros.

Per un criteri de prudència, Criteria no inclou en les seves magnituds financeres els actius fiscals diferits registrats en el seu patrimoni net fins al moment en què està acreditada la seva devolució davant l'administració tributària.

- Cartera de bons corporatius cotitzats, d'àmbit europeu, per un import total d'11 milions d'euros, amb un venciment mitjà de 2 anys.

Caixa i Equivalents

Criteria gestiona els excedents de liquiditat partint de dues premisses incloses a la seva política financera: i) disponibilitat/liquiditat dels fons, i ii) qualitat creditícia de les contraparts.

En un entorn d'incertesa i volatilitat elevades derivades de la pandèmia, Criteria ha centrat els seus esforços a enfortir la seva posició de liquiditat, moderant el ritme de noves inversions respecte a l'exercici 2019, captant nou finançament i negociant línies de liquiditat.

A 31 de desembre de 2020, l'import de caixa i equivalents puja a 935 milions d'euros (454 milions d'euros al tancament de l'exercici anterior). Aquest saldo es compon principalment de comptes corrents mantinguts en entitats financeres amb qualificació creditícia de grau d'inversió, així com en altres actius financers a molt curt termini (menys de 3 mesos).

Durant l'exercici 2020, el Grup ha suportat determinades comissions per custòdia d'efectiu en euros per part de les entitats financeres. El cost mitjà suportat per aquest concepte sobre el volum total gestionat ha estat inferior al 0,07 %.

DEUTE BRUT

A 31 de desembre de 2020, el Deute brut del Grup Criteria puja a 5.124 milions d'euros (4.826 milions d'euros a 31 de desembre del 2019).

Durant el 2020, i en el marc de la incertesa originada per l'evolució de la pandèmia, Criteria ha fet una gestió activa de l'endeutament per incrementar els graus de liquiditat, millorar les condicions financeres i allargar els venciments:

- **Emissió de deute:** l'octubre del 2020, Criteria va fer una emissió de bons sènior amb venciment a 7 anys, per un import de 600 milions d'euros, amb l'objectiu d'amortitzar anticipadament préstecs bilaterals amb un venciment inferior i un cost financer superior, així com reforçar la seva posició de liquiditat. Les condicions finals de l'emissió inclouen un preu d'emissió del 99,46 % i un cupó anual de 0,875 %, el més baix de totes les emissions fetes realitzades per Criteria fins a la data.

- **Préstecs bancaris bilaterals:**

Durant l'últim trimestre de l'exercici 2020:

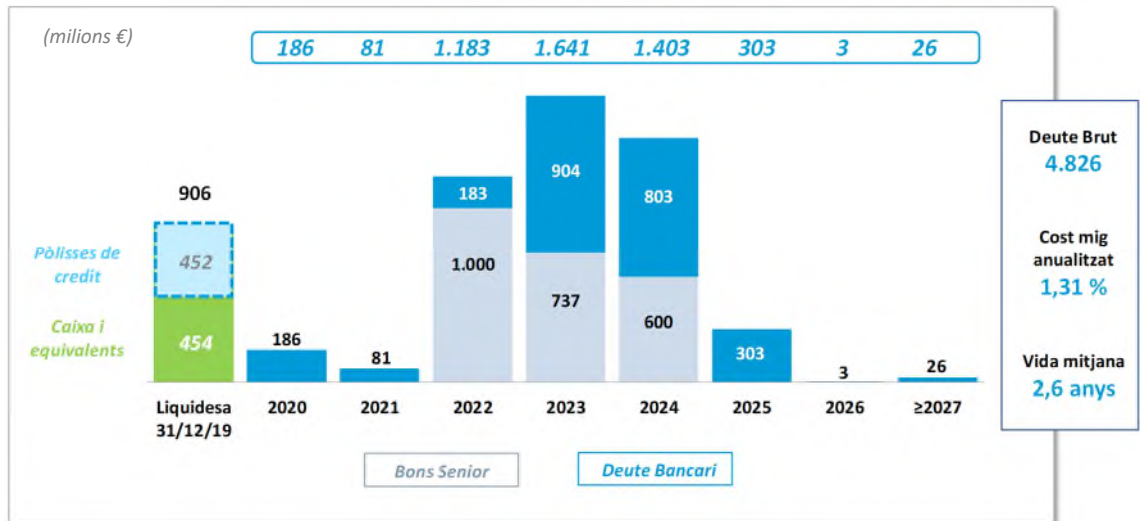
- S'han signat préstecs bilaterals amb entitats financeres internacionals, per un import total de 250 milions d'euros, amb un diferencial mitjà inferior als 100 punts bàsics i amb venciment durant l'exercici 2024, amb opcions d'extensió fins al 2025 i el 2026.
 - Amortització anticipada de préstecs per un import total de 490 milions d'euros, amb venciments entre el 2021 i el 2023.
 - Renegociació de condicions financeres i extensió de venciments, per un import total de 845 milions d'euros.
- **Recompra de bons sènior propis:** s'han recomprat 26,5 milions d'euros de nominal corresponents a l'emissió que venç l'abril del 2022.
 - **Pòlisses de crèdit compromeses:** el 2020, Criteria ha signat 3 noves pòlisses de crèdit bilaterals per un import total de 130 milions d'euros. Així mateix, han vençut o s'han cancel·lat anticipadament pòlisses per un import total de 157 milions d'euros.

D'aquesta manera, a 31 de desembre de 2020, Criteria disposa de pòlisses de crèdit totalment compromeses i disponibles, per un import total de 425 milions d'euros, amb un total de 7 entitats financeres, tant espanyoles com internacionals.

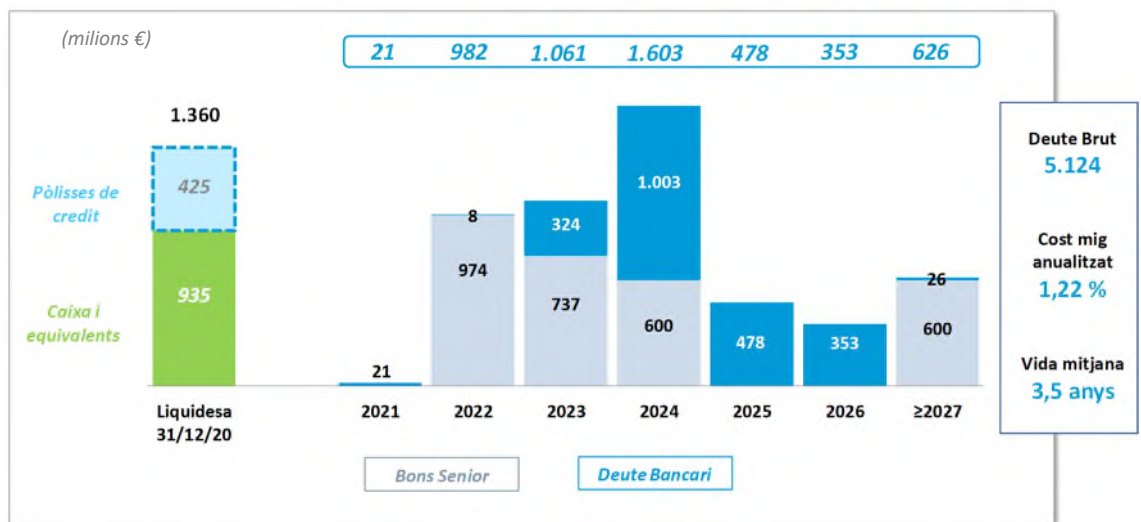
Tal com s'observa a les taules següents, la gestió del passiu feta el 2020 ha permès assolir les fites següents:

- Reforç significatiu de la liquiditat (+50 % respecte al tancament de l'exercici anterior).
- Millora del cost i de la vida mitjana del deute.

Perfil de venciments a 31 de desembre de 2019



Perfil de venciments a 31 de desembre de 2020



Evolució de l'LTV

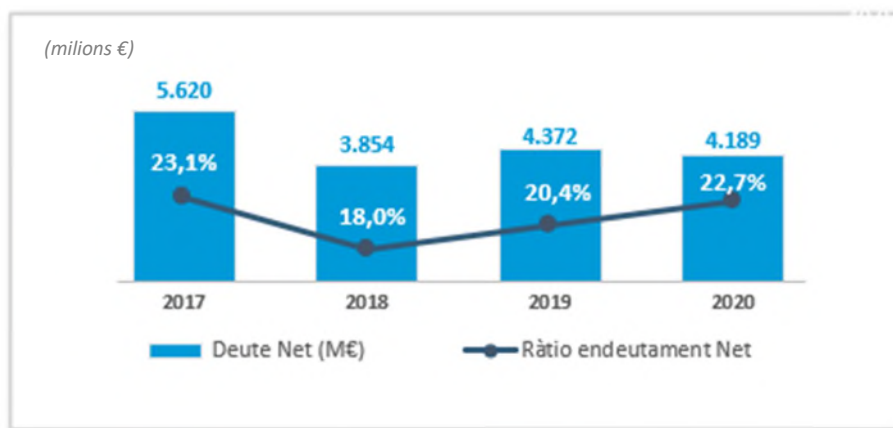
En els últims exercicis, Criteria ha dut a terme una reducció contínua de l'endeutament net, cosa que ha permès situar els graus de palanquejament net al voltant del 20 %, en línia amb els objectius definits a mitjà i llarg termini en la política financera, en què la ràtio d'endeutament és un factor central.

En l'exercici 2020, per bé que se segueix observant una disminució del deute net, el deute brut s'ha incrementat lleugerament per mantenir una posició de liquiditat més còmoda en temps d'incertesa per la pandèmia i per aprofitar les condicions de tipus d'interès especialment favorables durant el segon semestre de l'exercici 2020, gràcies a les mesures monetàries expansives del BCE.

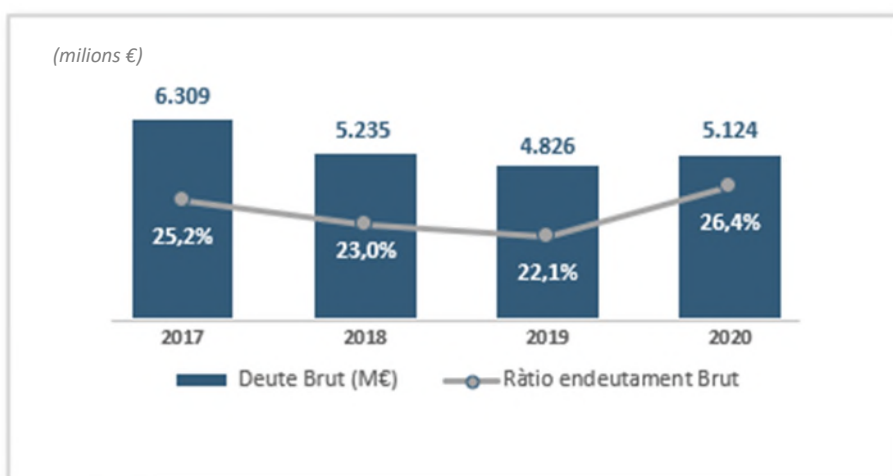
No obstant això, malgrat els impactes significatius de la COVID-19 en els mercats de capitals, cal destacar que el palanquejament de Criteria ha demostrat una forta resiliència, ja que:

- En els pitjors moments de la pandèmia, a principis de l'exercici 2020, amb importants caigudes en les valoracions de la renda variable cotitzada, el LTV net de Criteria no ha arribat a superar el 30 % en cap moment.
- A 31 de desembre de 2020, el LTV net s'ha situat només 2,3 punts percentuals per sobre dels del tancament del 2019, fins al 22,7 %.

Ràtio d'endeutament net (Net LTV)

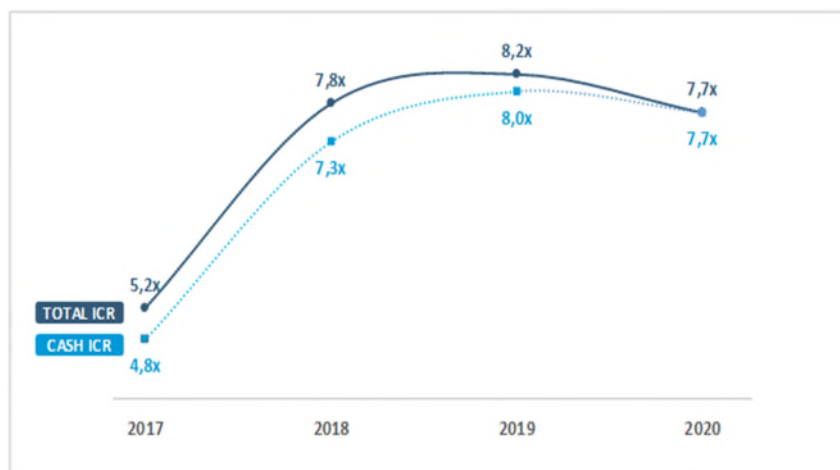


Ràtio d'endeutament brut (Gross LTV)



Criteria continua mantenint uns graus de cobertura d'interessos (ICR, pel seu acrònim en anglès) confortables, per sobre de 7.0x, gràcies a la millora de les despeses financeres dels últims anys i malgrat la reducció de dividendes soferta com a conseqüència de la pandèmia el 2020.

Tot seguit, es mostra l'evolució gràfica de les dues ràtios ICR que monitora el Grup:

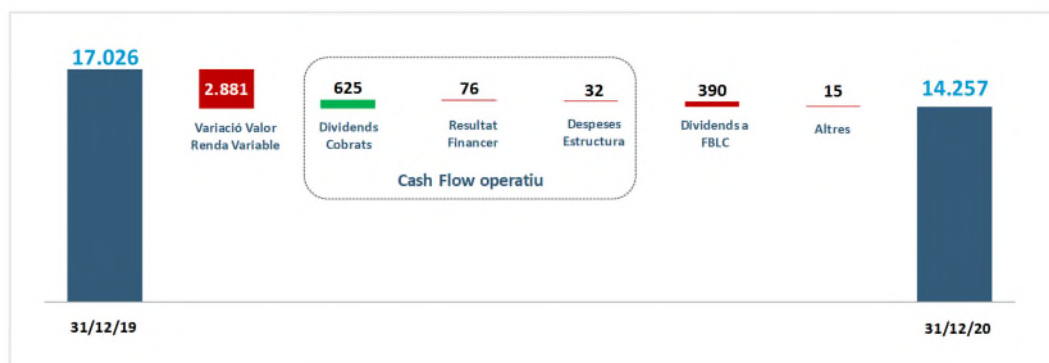


VALOR NET DELS ACTIUS (NAV)

En l'exercici 2020, el NAV de Criteria s'ha reduït un 16,3 % respecte al tancament de l'exercici anterior i s'ha situat en 14.257 milions d'euros, motivat principalment per les variacions de valor de la cartera de renda variable cotitzada.

Tot seguit, es mostra un desglossament dels principals components que expliquen la variació del NAV:

(milions €)



En l'exercici 2020 s'han cobrat 625 milions d'euros en dividendes, dels quals 537 milions d'euros provenen de la Cartera Històrica (167 milions de CaixaBank, 340 milions de Naturgy, 30 milions de Bank of East Asia), mentre que els altres 88 milions d'euros provenen de la Cartera de Diversificació i de la cartera de renda variable no cotitzada.

Criteria manté una ràtio «Despeses d'Estructura/NAV» del 0,22 %.

2.3. Informació sobre qualificacions creditícies

Les qualificacions creditícies atorgades a Criteria per agències de *rating*, en la data de formulació d'aquest Informe de Gestió, són:

Agència	Qualificació	Última revisió
Fitch	BBB+ (negatiu)	21-04-2020
Moody's	Baa2 (estable)	01-04-2020

2.4. Resultat dels negocis

[Compte de resultats individual de Criteria a l'efecte de gestió](#)

Milions d'euros (M€)	2020	2019	Var (%)
Dividend Cartera Bancària	197	305	-35%
CaixaBank	167	239	-30%
The Bank of East Asia	30	23	30%
Grupo Financiero Inbursa	-	43	-100%
Dividend Cartera Industrial i de Serveis	423	407	4%
Naturgy	340	321	6%
Telefónica	25	25	0%
Suez	17	24	-29%
Altres	41	37	11%
Gestió d'actius immobiliaris	(47)	(33)	42%
Despeses d'estructura	(32)	(37)	-14%
Resultat d'exploració	541	642	-16%
Resultat financer	(68)	(82)	-17%
Resultats per vendes i altres	21	53	-60%
Ajustos de cartera	(295)	(8)	-
Resultat abans d'impostos	199	605	-67%
Impost de societats	24	30	-20%
Resultat net Criteria	223	635	-65%

Dividends Cartera Bancària

CaixaBank

A principis de l'exercici 2020, el Consell d'Administració de CaixaBank va proposar un dividend complementari de l'exercici 2019 de 0,15 euros per acció. Amb motiu de la forta expansió de la pandèmia, l'inici de l'estat d'alarma i el confinament domiciliari, així com de les recomanacions del Banc Central Europeu restringint la distribució de dividends per part de les entitats financeres, finalment va aprovar la distribució d'un dividend de 0,07 euros per acció, davant dels 0,10 euros per acció distribuïts l'exercici anterior.

Conseqüentment, Criteria ha registrat un ingrés per dividends de 167 milions d'euros, un 30 % inferior respecte als 239 milions registrats l'any anterior.

Grupo Financiero Inbursa (GFI)

A causa de la forta expansió mundial de la pandèmia, el regulador mexicà va prohibir al sector financer la distribució de dividends durant l'exercici 2020 GFI.

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

The Bank of East Asia (BEA)

En l'exercici 2020, BEA ha distribuït dividends per un import de 0,510 *Hong Kong Dollars* per acció (0,059 euros per acció), que Criteria ha cobrat íntegrament en efectiu, registrant un ingrés per dividends de 30 milions d'euros.

En l'exercici 2019, BEA va distribuir dividends per un import de 0,78 *Hong Kong Dollars* per acció (0,088 euros per acció), dels quals Criteria va rebre un 48 % en accions, registrant un ingrés per dividends de 23 milions d'euros, corresponents a 0,40 *Hong Kong Dollars* per acció (0,046 euros per acció).

Els dividends rebuts en accions de BEA durant l'exercici 2019 pujaven a un contravalor de 21 milions d'euros, corresponents a 0,38 *Hong Kong Dollars* per acció (0,042 euros per acció).

Dividends de la Cartera Industrial i de Serveis

Naturgy

En l'exercici 2020, Naturgy ha distribuït dividends per 1,413 euros per acció, davant dels 1,337 euros per acció distribuïts el 2019.

Criteria ha registrat un ingrés per dividends de 340 milions d'euros, un 6 % superior als 321 registrats l'any anterior.

Telefónica

En els exercicis 2020 i 2019, Telefónica ha distribuït un dividend de 0,387 i 0,40 euros per acció, respectivament, que ha suposat un ingrés per dividends per a Criteria de 25 milions d'euros en cada exercici.

Suez

En els exercicis 2020 i 2019, Suez ha distribuït un dividend de 0,45 i 0,65 euros per acció, respectivament. La reducció es va anunciar durant la primera meitat de l'exercici, com a resposta prudent davant els potencials impactes que la pandèmia COVID-19 pogués generar sobre les seves activitats. Aquesta retribució ha suposat un ingrés per dividends per a Criteria de 17 i 24 milions d'euros el 2020 i el 2019, respectivament.

Altres

En l'exercici 2020, els dividendes restants, per un import de 41 milions d'euros (37 milions el 2019), corresponen principalment als dividendes rebuts de les participacions classificades com a Cartera de Diversificació.

A més, Criteria ha rebut el 2020 dividendes per un import de 4 milions d'euros, que s'han registrat contra cost de cartera, perquè és distribució de resultats anteriors a l'adquisició de la participada. En canvi, en l'exercici 2019 es van rebre dividendes per un import de 17 milions d'euros que van ser registrats contra cost de cartera, dels quals destaquen els 10 milions d'euros de Saba Infraestructuras.

Gestió d'actius immobiliaris

Tot seguit, es mostra el desglossament dels principals conceptes del compte de resultats de gestió del negoci immobiliari:

(milions €)	2020	2019
Vendes	77	151
Marge net vendes	(5)	5
Lloguers i altres	6	6
Despeses d'explotació	(21)	(29)
Resultat Explotació	(20)	(18)
Amortitzacions, ajustos valor i altres	(27)	(15)
Actius Immobiliaris	(47)	(33)

La pandèmia ha afectat de manera significativa el volum de vendes de l'exercici, que s'ha reduït un 49 %, principalment en els actius atomitzats, fins a assolir un total de 77 milions d'euros (151 milions en l'exercici anterior). El marge net sobre vendes també s'ha vist afectat i s'ha reduït del 3 % de l'exercici anterior fins al -6 %.

Les despeses d'explotació han millorat significativament, al voltant d'un 28 %, fins als 21 milions d'euros, gràcies a les polítiques d'eficiència que el Grup està posant en marxa, així com al nombre més baix d'unitats atomitzades que componen la cartera de diversió activa.

El resultat atribuït dels actius immobiliaris, un cop aplicades les amortitzacions i una dotació de provisions de 26 milions d'euros com a conseqüència de la situació provocada per la pandèmia (21 milions d'euros el 2019), ha estat -47 milions d'euros, comparat amb els -33 milions d'euros de l'exercici anterior.

Resultat financer

Criteria ha millorat el seu resultat financer en 14 milions d'euros (-17 %), principalment per:

- Reducció del volum de deute mitjà en 98 milions d'euros, fins als 4.848 milions d'euros, el 2020.
- Millora de 0,20 pp del cost mitjà del deute, fins a l'1,64 %, el 2020, principalment per una millora en el tipus d'interès de les noves emissions de deute sènior fetes tant el 2019 com el 2020, i també per la gestió activa feta per renegociar condicions financeres dels préstecs bilaterals bancaris.
- Ingrés de 4 milions d'euros en concepte d'interessos per un cobrament diferit.

Resultat per vendes i altres

L'epígraf «Resultats per vendes i d'altres» corresponent al 2020 inclou, principalment:

- Resultat per la venda d'accions de la Cartera de Diversificació, per un import de 31 milions d'euros, en què destaquen les vendes de Cellnex Telecom, que han aportat un resultat positiu de 32 milions d'euros (vegeu Nota 18.a dels Comptes Anuals adjunts).
- Variació del valor raonable d'instruments financers derivats el subjacent dels quals són accions, per un import de 7 milions d'euros (vegeu Nota 18.a dels Comptes Anuals adjunts).
- Variació negativa del valor raonable d'actius financers mantinguts per negociar per un import de 3 milions d'euros (vegeu Nota 18.a dels Comptes Anuals adjunts).

D'altra banda, en l'exercici 2019 es van registrar en aquest epígraf, 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 18.a dels Comptes Anuals adjunts).
- Devolució d'una sanció de la CNMV en l'exercici 2012, per un import de 5 milions d'euros per resoldre's improcedent.
- Variació negativa del valor de mercat dels contractes de permutes de tipus d'interès vigents, per un import de 4 milions d'euros.
- Variació negativa del valor raonable d'instruments financers derivats el subjacent dels quals són accions, per un import de 3 milions d'euros (vegeu Nota 18.a dels Comptes Anuals adjunts).

Ajustos de cartera

L'epígraf «Ajustos de cartera», corresponent al 2020, inclou principalment el deteriorament de determinades participacions classificats com a «Actius Financers disponibles per a la venda – Instruments de Patrimoni» per un import de 299 milions d'euros, així com l'alliberament del deteriorament de determinades participacions en empreses del grup i associades per un import de 4 milions d'euros (vegeu Notes 8, 9.1.1 i 18.f. dels Comptes Anuals adjunts).

En l'exercici 2019, es van registrar en aquest epígraf el deteriorament de determinades participacions per un import de 12 milions d'euros, així com l'alliberament del deteriorament de determinades participacions en empreses del grup i associades per un import de 4 milions d'euros.

3. GESTIÓ DE RISCOS

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 5 dels Comptes Anuals Individuals adjunts i als apartats E i F.2.1 de l'Informe Anual de Govern Corporatiu adjunt.

4. UNA ALTRA INFORMACIÓ

4.1. Activitats de recerca i desenvolupament

Criteria no ha dut a terme directament activitats en matèria de Recerca i Desenvolupament.

No obstant això, a través de les seves societats 100 % participades Caixa Capital Risc i Criteria Venture Capital, gestiona 9 societats i fons d'inversió en companyies de capital de risc per un import de 197 milions d'euros compromesos, amb 105 empreses en cartera a 31 de desembre del 2020, 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.
- Dedicar la seva atenció als sectors emergents: ciències de la vida, tecnologia i digital i tecnologies per a la indústria.

A més, s'ha col·laborat amb la Fundació "la Caixa", a través de la seva Obra Social, en el programa CaixaImpulse, que desenvolupa una intensa activitat de suport als emprenedors a tota la península ibèrica.

4.2. Operacions sobre accions pròpies

A 31 de desembre de 2020, la Fundació Bancària "la Caixa" és propietària del 100 % de les accions de Criteria. No s'han fet operacions amb accions pròpies.

4.3. 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 es va publicar al BOE la corresponent resolució emesa per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes (ICAC).

D'acord amb el que s'indica en la disposició transitòria segona d'aquesta resolució, a continuació es desglossa la informació requerida en relació amb els pagaments fets i pendents de pagament en la data del tancament del balanç:

Període mitjà de pagament i ràtios de pagament a proveïdors	Dies	
	2020	2019
Període mitjà de pagament a proveïdors	29	29
Ràtio d'operacions pagades	31	27
Ràtio d'operacions pendents de pagament	34	30
Pagaments efectuats i pendents en la data de tancament de balanç	Milers d'euros	
	2020	2019
Total pagaments fets	276.062	261.773
Total pagaments pendents	34.085	23.989
Total pagaments de l'exercici	310.147	285.762

4.4. 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'han comptabilitzat 23.806 visites el 2020.
- Dues bústies de correu electrònic: un d'atenció a inversors institucionals i analistes (investor.relations@criteriacaixa.com), un altre d'informació general (info@criteriacaixa.com) i un formulari per a temes relacionats amb la cartera d'immobles.

5. FETS POSTERIORS

En la reunió del 4 de febrer de 2021, el Patronat de la Fundació "La Caixa" va acordar la distribució d'un import de 75 milions d'euros amb càrrec a prima d'emissió, el qual ha estat abonat a l'Accionista Únic en data 8 de febrer de 2021.

6. INFORME ANUAL DE GOVERN CORPORATIU

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 2020, que ha formulat el Consell d'Administració de la Societat en la seva sessió del 18 de març del 2021. 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.

7. MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT

El Grup elabora els seus Estats financers consolidats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF) i la societat dominant, Criteria Caixa, S.A.U., d'acord amb el Pla General de Comptabilitat (PGC). A més de la informació financera extreta dels seus 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 publicades per la European Securities and Markets Authority (Directrius ESMA/2015/1057). Aquestes MAR no estan definides a les NIIF ni al PGC, i no s'han auditat. Per tant, s'han de considerar com a informació addicional i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada segons aquestes normes comptables.

El Grup considera que les MAR proporcionen informació addicional per explicar i avaluar el seu rendiment al llarg del temps. 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, pel seu acrònim en anglès), «Deute brut», «Caixa i equivalents», «Deute net», «Valor net dels actius» (NAV, pel seu acrònim en anglès), «Ràtio d'endeutament» (LTV, pel seu acrònim en anglès) i «Ràtio de cobertura d'interessos» (ICR, pel seu acrònim en anglès). El Grup utilitza aquestes mesures per planificar, pressupostar, reportar (internament i externament) i revisar el seu rendiment.

Tot seguit, es detallen les definicions i càlculs de les MAR, així com la seva conciliació amb els Estats financers individuals o consolidats de Criteria:

7.1. 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 consta del valor net comptable als Estats financers de les inversions en societats del Grup, associades i instruments de patrimoni no cotitzats, així com altres actius assimilables a renda fixa, no cotitzats, (a excepció de Saba Infraestructuras); iii) el valor net comptable als Estats financers consolidats dels actius immobiliaris propietat de Criteria i de les societats immobiliàries 100 % participades i iv) caixa i equivalents, la definició dels quals és a l'apartat 7.3 següent.

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 el desglossament del GAV a 31 de desembre de 2020 són els següents:

	€/acció	Nre. Accions	Participació econòmica	GAV (M€)	% GAV
Caixabank	2,10	2.418.194.110	40,43%	5.081	26,22%
The Bank of East Asia	1,74	508.519.684	17,44%	885	4,57%
Grupo Financiero Inbursa	0,82	607.000.574	9,10%	499	2,56%
Altres Inversions	-	-	-	5	0,03%
RENDA VARIABLE (BANCÀRIA)				6.470	33,38%
Naturgy	18,96	240.357.521	24,79%	4.557	23,51%
Suez	16,22	37.110.685	5,91%	602	3,11%
Cellnex	49,12	23.228.764	4,77%	1.141	5,89%
Telefónica	3,25	66.571.856	1,25%	216	1,11%
Altres Inversions	-	-	-	1.721	8,88%
RENDA VARIABLE (INDUSTRIAL)				8.237	42,50%
RENDA VARIABLE COTITZADA				14.707	75,88%
Saba Infraestructuras				689	3,56%
Vithas Sanidad				89	0,46%
Caixa Capital Risc				85	0,44%
Aguas de Barcelona				51	0,26%
RENDA VARIABLE NO COTITZADA				914	4,72%
ACTIUS INMOBILIARIS				2.631	13,58%
RENDA FIXA I ALTRES				194	1,00%
CAIXA I EQUIVALENTS				935	4,82%
GAV TOTAL				19.381	100%

Tot seguit, es presenten unes notes aclaridores referides a determinades partides de la taula anterior:

Renda variable cotitzada en moneda no euro

Es presenta pel seu contravalor en euros al tipus de canvi de les divises respectives a 31 de desembre de 2020.

Renda variable no cotitzada

Saba Infraestructuras: Valor de mercat segons transacció feta el juliol del 2018, un cop deduïts els dividendes repartits posteriorment a la transacció contra prima d'emissió (extret de la nota 5 dels comptes anuals consolidats del 2019). A més, amb motiu de les noves condicions de mercat després de la COVID-19, s'ha ajustat la valoració un 7,6 %, fins als 689 milions d'euros.

Vithas: Correspon el seu valor comptable consolidat (vegeu l'epígraf «Actius no corrents mantinguts per a la venda» del balanç de situació dels comptes anuals consolidats 2020).

Caixa Capital Risc: Inclou el valor net comptable de la participació directa de Criteria a les societats següents: Caixa Capital Risc, SGEGR, SA, Caixa Capital Micro II FCR i Criteria Venture Capital SICC, SA (extret de l'Annex 1 dels comptes anuals individuals adjunts).

Aigües de Barcelona: Valor net comptable inclòs en el detall dels Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital (inclòs a la nota 11.3 «Valor Raonable d'actius financers Nivell 3» dels comptes anuals consolidats 2020).

Actius Immobiliaris

S'adjunta la conciliació amb les notes 7, 8, 9 i 12 dels comptes anuals consolidats 2020:

(M€)	31/12/20	Ajustos	GAV - Actius immobiliaris
Immobilitzat intangible, concessions administratives (nota 7)	941	(940)*	1
Immobilitzat material, terrenys i construccions (nota 8)	188	(140)**	48
Inversions immobiliàries (Nota 9)	1.197		1.197
Existències (Nota 12)	1.386	(1)***	1.385
Actius Immobiliaris	3.712	(1.081)	2.631

* Corresponen al negoci de Saba Infraestructuras

** Corresponen a actius immobiliaris de Saba Infraestructuras i de Mediterránea Beach & Golf Community, i no formen part de la cartera immobiliària gestionada.

*** Correspon a bestretes a proveïdors

Renda fixa i altres

S'adjunta la conciliació amb les notes 8.4, 9.2, 19.a i 19.b dels comptes anuals individuals adjunts i 11.3 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020:

Milions d'euros (MM €)	Import a 31/12/2020
a) Préstec a favor de Saba Infraestructuras amb venciment el 2022 (vegeu nota 8.4)	157
b) Cartera de renda fixa composta per bons sobirans i <i>corporates</i> (vegeu nota 11.3 dels comptes anuals consolidats 2020)	11
c) 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 19.a)	6
d) Hisenda Pública deutora per impost de societats acreditat davant l'Administració (import net entre els 57 milions d'euros per cobrar menys 37 milions d'euros per pagar, vegeu nota 19.b)	20
Renda Fixa i Altres (a + b + c + d)	194

Caixa i equivalents

Vegeu apartat 7.3 d'aquest annex.

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

	€/acció	Nre. Accions	Participació econòmica	GAV (M€)	% 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	240.357.521,00	24,42%	5.384	24,64%
Suez	13,49	37.110.685,00	5,97%	500	2,29%
Cellnex	38,37	19.903.446,00	5,17%	764	3,49%
Telefónica	6,23	63.711.383,00	1,23%	397	1,82%
Altres Inversions	-	-	-	1.516	6,94%
RENDA VARIABLE (INDUSTRIAL)				8.561	39,18%
RENDA VARIABLE COTITZADA				16.969	77,66%
Saba Infraestructuras				746	3,41%
Vithas Sanidad				74	0,34%
Caixa Capital Risc				83	0,38%
Aguas de Barcelona				51	0,23%
RENDA VARIABLE NO COTITZADA				954	4,36%
ACTIUS IMMOBILIARIS				2.657	12,16%
RENDA FIXA I ALTRES				818	3,74%
CAIXA I EQUIVALENTS				454	2,08%
GAV TOTAL				21.852	100%

Tot seguit, es presenten les notes aclaridores que fan referència a les partides de la taula esmentades més amunt:

Renda variable cotitzada en moneda no euro

Es presenta pel seu contravalor en euros al tipus de canvi de les divises respectives a 31 de desembre de 2019.

Renda variable no cotitzada

Saba Infraestructuras: Valor de mercat segons transacció feta el juliol del 2018, un cop deduïts els dividendes repartits posteriorment a la transacció contra prima d'emissió (extret de la nota 5 dels comptes anuals consolidats del 2019).

Vithas: Extret de l'Annex 2 dels comptes anuals individuals adjunts.

Caixa Capital Risc: Inclou el valor net comptable de la participació directa de Criteria a les societats següents: Caixa Capital Risc, SGECR, SA, Caixa Capital Micro II FCR i Criteria Venture Capital SICCC, SA (extret de l'Annex 1 dels comptes anuals individuals adjunts).

Aigües de Barcelona: Valor net comptable inclòs en el detall dels Actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global – Instruments de capital (inclòs a la nota 11.3 «Valor Raonable d'actius financers Nivell 3» dels comptes anuals consolidats 2020).

Actius Immobiliaris

S'adjunta la conciliació amb les notes 7, 8, 9 i 12 dels comptes anuals consolidats 2020:

(MM€)	31/12/19	Ajustos	GAV - Actius immobiliaris
Immobilitzat intangible, concessions administratives (nota 7)	1		1
Immobilitzat material, terrenys i construccions (nota 8)	62	(11)*	51
Inversions immobiliàries (Nota 9)	1.138		1.138
Existències (Nota 12)	1.469	(2)**	1.467
Actius Immobiliaris	2.670	(13)	2.657

* Corresponen a actius immobiliaris de Mediterránea Beach & Golf Community, que no formen part de la cartera immobiliària gestionada.

** Corresponen a bestretes a proveïdors

Renda fixa i altres

S'adjunta la conciliació amb les notes 8.4, 9.2, 16.a i 19.b dels comptes anuals individuals adjunts i 11.3 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020:

Milions d'euros (MM €)	Import a 31/12/2019
a) Deutors i altres comptes per cobrar (dels quals 591 corresponen al saldo deutors a curt termini, vegeu nota 19.b, i els altres 3 milions 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 8.4)	157
c) Cartera de renda fixa composta per bons sobirans i <i>corporates</i> (vegeu nota 11.3 dels comptes anuals consolidats 2020)	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 19.a)	26
e) Dipòsits en divises	16
Renda Fixa i Altres (a+b+c+d+e)	818

Caixa i equivalents

Vegeu apartat 7.3 d'aquest annex.

7.2. Deute brut

Definició: El Grup defineix el «Deute brut» com la suma del valor nominal o import disposat de préstecs bancaris, bons i altres instruments de deute amb tercers, excloent-ne primes, comissions i interessos meritats de les societats incloses als segments d'activitats corporatives segons nota 23 d'Informació financera per segments dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020.

Explicació d'ús: El «Deute brut» és una bona mètrica per determinar l'endeutament total brut disposat d'una societat holding i proporciona un enfocament de gestió dels recursos financers i els compromisos directament atribuïbles i gestionats per Criteria.

Els càlculs i conciliacions d'aquesta MAR són els següents:

(M€)	Activitats corporatives	Total
Total Deute Brut 2020	5.124	5.124
<i>Nominal bons simples</i>	2.911	2.911
<i>Nominal préstecs llarg i curt termini</i>	2.213	2.213
Total Deute Brut 2019	4.826	4.826
<i>Nominal bons simples</i>	2.337	2.337
<i>Nominal préstecs llarg i curt termini</i>	2.489	2.489

7.3. Caixa i equivalents

Definició: El Grup defineix «Caixa i equivalents» com la suma de la tresoreria tant en moneda local com en divisa, entesa com a efectiu i altres actius líquids equivalents, imposicions a termini i altres instruments de deute amb venciment inferior a 3 mesos a les societats incloses als segments d'activitats corporatives segons nota 23 d'Informació financera per segments dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020, deduïnt-ne, si escau, aquells dividendes anunciats i pendents de repartir a la Fundació Bancària “la Caixa” i afegint-hi, si escau, aquells dividendes anunciats per les seves participades un cop entren en el 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:

Milions d'euros (M€)	Gestió d'actius immobiliaris	Activitats corporatives	Ajustos	Total
Efectius i equivalents 2020:	60	875		935
<i>Efectiu i equivalents d'efectiu</i>	60	862		922
<i>Altres actius líquids equivalents</i>	-	13		13
Efectius i equivalents 2019:	94	376	(16)	454
<i>Efectiu i altres equivalents d'efectiu</i>	94	360		454
<i>Dipòsits en divises</i>	-	16	(16) *	-

* Durant l'exercici 2019, els dipòsits en divises estaven classificats a l'apartat de Renda Fixa i Altres.

7.4. Deute net

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 2020 i 31 de desembre de 2019 és el següent:

Milions d'euros (MM €)	31/12/2020	31/12/2019
A) Deute brut	5.124	4.826
B) Caixa i equivalents	935	454
Total Deute net [A - B]	4.189	4.372

7.5. 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 2020 i 31 de desembre de 2019 és el següent:

Milions d'euros (MM €)	31/12/2020	31/12/2019
A) Valor brut dels actius (GAV)	19.381	21.852
B) Deute brut	5.124	4.826
Total valor net dels actius (NAV) [A - B]	14.257	17.026

7.6. 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 percentatge). 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 *rating* i analistes de comparables, entre 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 2020 i 31 de desembre de 2019 és el següent:

Milions d'euros (MM €)	31/12/2020	31/12/2019
A) Deute Brut	5.124	4.826
B) Valor brut dels actius (GAV)	19.381	21.852
Total Ràtio d'endeutament brut (Gross LTV) [A/B]	26,4%	22,1%

El càlcul de la «Ràtio d'endeutament net» a 31 de desembre de 2020 i 31 de desembre de 2019 és el següent:

Milions d'euros (MM €)	31/12/2020	31/12/2019
A) Deute Net	4.189	4.372
B) [Valor brut dels actius (GAV) - Caixa i equivalents]	18.446	21.398
Total Ràtio d'endeutament net (Net LTV) [A/B]	22,7%	20,4%

7.7. Ràtio de cobertura d'interessos (ICR)

Definició: El Grup distingeix dues ràtios de cobertura d'interessos, la ràtio de cobertura d'interessos total (Total ICR) i la ràtio de cobertura d'interessos efectiu (Cash ICR).

El numerador del **Cash ICR** correspon a la suma dels dividendes rebuts en efectiu, que es veuen reflectits en l'Estat de Flux d'Efectiu dels comptes anuals individuals.

El numerador del **Total ICR** correspon a la suma dels dividendes rebuts en efectiu, que es veuen reflectits en l'Estat de Flux d'Efectiu dels comptes anuals individuals, més aquells dividendes rebuts en accions.

El denominador de les dues ràtios correspon a les despeses financeres de gestió corresponents als interessos de les obligacions financeres i bons comptabilitzats a les societats incloses als segments d'activitats corporatives, segons nota 23 d'Informació financera per segments dels comptes anuals consolidats adjunts i deduint-ne les diferències de canvi de les activitats corporatives (vegeu taula de conciliació comptable al final d'aquesta mètrica).

El càlcul de la «Ràtio de cobertura d'interessos total» a 31 de desembre de 2020 i 2019 és el següent:

Milions d'euros (MM €)	31/12/2020	31/12/2019
A) Dividends Totals	625	767
B) Despeses financeres de gestió	(81)	(93)
Ràtio de cobertura d'interessos total (Total ICR) [A/-B]	7,7x	8,2x

El càlcul de la «Ràtio de cobertura d'interessos efectiu» a 31 de desembre de 2020 i 2019 és el següent:

Milions d'euros (MM €)	31/12/2020	31/12/2019
A) Dividends en efectiu	625	746
B) Despeses financeres de gestió	(81)	(93)
Ràtio de cobertura d'interessos efectiu (Cash ICR) [A/-B]	7,7x	8,0x

Tot seguit, es mostra una reconciliació dels dividends inclosos en les dues ràtios ICR:

Milions d'euros (MM €)	31/12/2020	31/12/2019
Dividends nets rebuts en efectiu¹	625	746
Dividend de BEA rebut en accions i no comptabilitzat en el compte de pèrdues i guanys de gestió individual ²	–	21
Dividends totals	625	767

¹ Vegeu epígraf Cobrament de dividends de l'Estat de Flux d'Efectiu dels comptes anuals individuals adjunts.

² El resultat s'obté de dividir el dividend en accions de 160.186.932 euros anunciat el febrer del 2019 pel tipus de canvi de HK Dollar/Euro aplicat de 8,8738, més el 50 % del dividend en accions de 55.775.726 euros anunciat el setembre del 2019 pel tipus de canvi del HK Dollar/Euro de 8,6559.

El desglossament del Resultat Financer consolidat de gestió a 31 de desembre de 2020 i 2019, i la seva conciliació amb el segment d'activitats corporatives segons nota 23 d'Informació financera per segments dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020, és el següent:

Milions d'euros (MM €)	31/12/2020	31/12/2019
Ingressos Financers	8	7
Diferències positives de canvi d'activitats corporatives (vegeu nota 22.8 dels comptes anuals consolidats 2020)*	–	(1)
Ajustos i eliminacions	(3)	(4)
Ingressos financers de gestió	5	2
Despeses Financeres	(87)	(94)
Diferències negatives de canvi d'activitats corporatives (vegeu nota 22.8 dels comptes anuals consolidats 2020)*	7	1
Pèrdues per operacions amb obligacions pròpies	(1)	–
Despeses financeres de gestió	(81)	(93)
Resultat financer de gestió consolidat	(76)	(91)

(*) Registrades a l'epígraf de «Resultats per vendes i altres» en el compte de pèrdues i guanys de gestió. La diferència entre l'import que mostra aquesta taula i el registrat a la nota 22.8 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2020 rau en la no inclusió del negoci de Saba Infraestructuras en aquesta.

INFORME ANUAL DE GOVERN CORPORATIU – 2020

CRITERIA CAIXA, S.A., SOCIETAT UNIPERSONAL

DADES IDENTIFICATIVES DE L'EMISSOR

DATA FINAL DE L'EXERCICI DE REFERÈNCIA	31/12/2020
CIF:	A-63379135
Denominació social:	CRITERIA CAIXA, S.A., SOCIETAT UNIPERSONAL
Domicili social:	PLAÇA WEYLER, 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:

NIF o CIF	Nom o denominació social de l'accionista o partícp	% sobre capital social
G-58899998	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	Descripció breu
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:

NIF o CIF	Noms o denominacions socials relacionats
G-58899998	FUNDACIÓ BANCÀRIA CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, "LA CAIXA"

Tipus de relació: SOCIETÀRIA.

Descripció breu: 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 mena) per a la transmissibilitat de valors o qualsevol restricció al dret de vot. En particular, es comunicarà l'existència de qualsevol mena de restriccions que puguin dificultar la presa de control de la societat mitjançant l'adquisició de les seves accions al 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, la classe i la 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. Dins els terminis i de conformitat amb el procediment previst als Estatuts Socials, els altres accionistes 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 els quòrums de constitució de la junta general o de l'òrgan equivalent establerts als estatuts. Descrigui en què es diferencia del règim de mínims previst a la Llei de societats de capital (LSC) o de la normativa que li 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 la constitució és vàlida, 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 requereixi 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, n'hi haurà prou amb 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 li 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 al qual 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 2020 han estat:

06/02/2020: (i) Distribució de prima d'emissió per un import de 75 milions d'euros i (ii) reelecció i nomenament de Consellers i fixació del nombre de membres del Consell d'Administració.

17/03/2020: Nomenament de nous Consellers i fixació del nombre de membres del Consell d'Administració.

21/05/2020: (i) Aprovació dels comptes anuals individuals i consolidats corresponents a l'exercici tancat el 31 de desembre del 2019 i els seus informes de gestió respectius, (ii) aprovació de la gestió dels administradors durant l'exercici 2019, (iii) aplicació del resultat de l'exercici 2019, (iv) aprovació de l'Estat d'Informació no Financera consolidat de l'exercici 2019, (v) acolliment al règim fiscal especial de la fusió per absorció de Criteria Movilidad, S.L.U. per part de Criteria Caixa, S.A.U. i (vi) distribució de la prima d'emissió per un import de 75 milions d'euros.

06/07/2020: (i) Delegació en el Consell d'Administració de Criteria Caixa, S.A.U. de la facultat d'emetre valors de renda fixa o instruments de deute de naturalesa anàloga per

un import conjunt de fins a 2.000.000.000 d'euros i (ii) reelecció de Consellers i fixació del nombre de membres del Consell d'Administració.

28/07/2020: Distribució de la prima d'emissió per un import de 120 milions d'euros.

01/10/2020: Distribució de la prima d'emissió per un import de 100 milions d'euros.

01/12/2020: (i) Distribució de la prima d'emissió per un import de 20 milions d'euros i (ii) nomenament del nou membre del Consell d'Administració.

B.4 Indiqui si a les juntes generals o òrgans equivalents celebrades durant 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 la forma d'accés al web de l'entitat i a la informació sobre govern corporatiu.

La informació sobre govern corporatiu de Criteriacaixa 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 pugui haver-hi 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 2020 no s'han celebrat 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	15

OBSERVACIONS: El 31 de desembre del 2020, hi havia una vacant al Consell d'Administració de Critericaixa perquè el Sr. Juan Manuel Negro Balbás va acceptar el càrrec de Conseller després d'aquesta data.

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

NIF o CIF del conseller	Nom o denominació social del conseller/membre de l'òrgan d'administració	Representant	Darrera data de nomenament
36456287-E	Isidre Fainé Casas	-	06/02/2020
37590507-C	Javier Godó Muntañola	-	06/07/2020
36017940D	Marcelino Armenter Vidal	-	14/02/2019
37239997-F	Enrique Alcántara-García Irazoqui	-	17/03/2020
15766311-H	José Antonio Asiáin Ayala	-	06/02/2020
28744747-Z	Marcos Contreras Manrique	-	06/02/2020
X1596112G	Jean-Louis Chaussade	-	06/02/2020
46215647-E	Isabel Estapé Tous	-	06/02/2020
36469328-E	Eugenio Gay Montalvo	-	16/03/2017
46302019-Y	Josep-Delfí Guàrdia Canela	-	06/02/2020
42942802-P	Francesc Homs Ferret	-	06/02/2020
36467929-A	Juan José López Burniol	-	06/07/2020
17426371-F	M. Asunción Ortega Enciso	-	14/02/2019
39324732-E	Montserrat Trapé Viladomat	-	17/03/2020

OBSERVACIONS: En la data d'emissió d'aquest Informe, el Sr. Juan Manuel Negro Balbás és membre del Consell d'Administració de Critericaixa, amb caràcter d'independent.

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:

NIF o CIF del conseller	Nom o denominació social del conseller / membre de l'òrgan d'administració	Denominació social de l'entitat del grup	NIF o CIF de l'entitat del grup	Càrrec
36456287-E	Isidre Fainé Casas	Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"	G-58899998	President del Patronat
		Inmo Criteria Caixa, S.A.U.	A-63346290	Vicepresident I
		Caixa Capital Risc, SGEIC, S.A.	A-62794722	President
37590507-C	Javier Godó Muntañola	Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"	G-58899998	Patró
42942802-P	Francesc Homs Ferret	Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"	G-58899998	Patró
		Inmo Criteria Caixa, S.A.U.	A-63346290	Vicepresident II
36467929-A	Juan José López Burniol	Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"	G-58899998	Vicepresident del Patronat

		Inmo Criteria Caixa, S.A.U.	A-63346290	Vicepresident III
		Saba Infraestructuras, S.A.	A-65550311	Conseller
36469328-E	Eugenio Gay Montalvo	Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"	G-58899998	Patró
+46215647-E	Isabel Estapé Tous	Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"	G-58899998	Patrona
36017940-D	Marcelino Armenter Vidal	Saba Infraestructuras, S.A.	A-65550311	Conseller
		Inmo Criteria Caixa, S.A.U.	A-63346290	Conseller
		Mediterranea Beach & Golf Community, S.A.U.	A-58612904	President i Conseller Delegat
		Caixa Capital Risc, SGEIC, S.A.	A-62794722	Vicepresident i Conseller Delegat
		Caixa Invierte Industria, S.C.R, S.A.	A-65859126	Administrador únic (R)
		Criteria Venture Capital S.I.C.C., S.A.	A-62557483	Administrador únic (R)
		Criteria Industrial Ventures, S.A.	A-67326231	Administrador únic (R)
17426371-F	M. Asunción Ortega Enciso	Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"	G-58899998	Patrona

C.1.4 Empleni 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 2020	Exercici 2019	Exercici 2018	Exercici 2017
	Nombre %	Nombre %	Nombre %	Nombre %
Consell d'Administració	3 21,43 %	2 11,76 %	1 6,66 %	1 6,66 %
Comissió executiva	0 0 %	1 14,28 %	N. A.	N. A.
Comissió d'Auditoria i Control	0 0 %	1 20 %	1 33,33 %	1 33,33 %
Comissió de Nomenaments i Retribucions	1 25 %	1 20 %	1 33,33 %	1 33,33 %

OBSERVACIONS: En la data d'emissió d'aquest Informe, i després de l'acceptació del Sr. Negro Balbàs com a Conseller, el percentatge que representen les conselleres al si del Consell d'Administració és del 20 %.

C.1.5 Indiqui si la societat té polítiques de diversitat en relació amb els òrgans d'administració, direcció i supervisió de l'empresa pel que fa a 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 forma en què s'ha aplicat i els seus resultats durant l'exercici. També s'han d'indicar les mesures concretes adoptades per l'òrgan d'administració i la comissió de nomenaments i retribucions per aconseguir una presència equilibrada i diversa de consellers o administradors.

El 13 de desembre del 2018, el Consell d'Administració de la Societat va aprovar la Política de Diversitat i Inclusió del Grup Criteria (modificada posteriorment el 30 de maig del 2019), 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 mena de discriminació deliberada o no intencionada; (iii) el foment d'un ambient de treball sense assetjament, en què es prohibeix terminantment fer comentaris o referències sexistes o discriminatoris en qualsevol mena 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 tot 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 amb el fet 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, edats i gèneres diferents. Els criteris de diversitat s'escullen tenint en compte la naturalesa i la 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'eviten tots els biaixos que puguin implicar qualsevol mena de discriminació, entre 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 Empleni el quadre següent sobre la remuneració agregada dels consellers o membres de l'òrgan d'administració meritada durant l'exercici:

	Milers d'euros	
Concepte retributiu	Individual	Grup
Retribució fixa	4.754	1.000
Retribució variable	160	0
Dietes		0
Altres remuneracions		0
TOTAL:	4.914	1.000

C.1.7 Identifiquei els membres de l'alta direcció que no siguin alhora consellers o membres de l'òrgan d'administració executius, i indiqui la remuneració total meritada a favor seu durant l'exercici:

NIF o CIF	Nom o denominació social	Càrrec
46109324M	Javier José Paso Luna	Subdirector General
35114207S	Óscar Valentín Carpio Garijo	Subdirector General Adjunt

46119725X	Xavier Moragas Freixa	Subdirector General Adjunt
15851133Q	Enrique Goñi Beltrán de Garizurieta	Adjunt a Presidència

Remuneració total alta direcció (milers d'euros)	2.300
--	-------

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 de la mateixa durada.

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 prèviament certificats:

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 relacions oportunes amb els auditors de comptes per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests, perquè les examini la Comissió d'Auditoria i Control, i qualsevol altra relacionada 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: A 31 de desembre de 2020 la posició de Secretari del Consell d'Administració estava vacant. El 18 de març de 2021 el Sr. Adolfo Feijóo Rey va ser nomenat Secretari del Consell d'Administració amb efectes el 22 de març de 2021.

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, perquè les sotmeti 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 regularment informació d'aquest 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 que hi estiguin vinculades directament o indirectament, així com la informació dels serveis addicionals de qualsevol mena prestats i els honoraris corresponents que hagin percebut d'aquestes entitats l'auditor extern o 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 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, considerats individualment 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 de les feines 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 punts que es detallen 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	Nre. de membres
Comissió Executiva	5
Comissió d'auditoria i control	3
Comissió de nomenaments i retribucions	4

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 ni 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
Isidre Fainé Casas	President	Dominical
Marcelino Armenter Vidal	Vocal	Executiu
José Antonio Asiáin Ayala	Vocal	Independent
Marcos Contreras Manrique	Vocal	Independent
Juan José López Burniol	Vocal	Dominical

% de consellers dominicals	40 %
% de consellers executius	20 %
% de consellers independents	40 %
% d'altres externs	0 %
Nombre de reunions	0

Expliqui les funcions, incloent-hi, si escau, les addicionals a les previstes legalment, que té atribuïdes aquesta comissió i descriu'n els procediments i les 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 legalment i estatutàriament indelegables. Està formada, a 31 de desembre de 2020, per cinc membres i es regula per les normes de funcionament establertes als Estatuts en relació amb el Consell d'Administració, sempre que siguin compatibles amb la naturalesa i la funció de la Comissió Executiva.

El 17 de març del 2020 es va adoptar l'acord de discerniment de càrrecs de la Comissió mitjançant el procediment per escrit i sessió.

COMISSIÓ D'AUDITORIA I CONTROL

Nom	Càrrec	Categoria
Marcos Contreras Manrique	President	Independent
Josep-Delfí Guàrdia Canela	Vocal	Independent
Francesc Homs Ferret	Vocal	Dominical

% de consellers dominicals	33,33 %
% de consellers independents	66,67 %
% d'altres externs	0 %
Nombre de reunions	4

Expliqui les funcions, incloent-hi, si escau, les addicionals a les previstes legalment, que té atribuïdes aquesta comissió i descrigui'n els procediments i les 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 qualsevol altra comesa que li pugui assignar en cada moment el Consell d'Administració, la Comissió d'Auditoria i Control exercirà les funcions següents:

- Informar l'accionista únic sobre les qüestions que plantegi en matèria de la seva competència.
- Elevar al Consell d'Administració, perquè les sotmeti 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 regularment informació d'aquest sobre el pla d'auditoria i la seva execució, a més de preservar la seva independència en l'exercici de les seves funcions.
- 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 tingui en compte les conclusions i recomanacions dels seus informes.
- 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.
- 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.
- Establir les relacions oportunes amb els auditors de comptes per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests, perquè les examini la Comissió d'Auditoria i Control, i qualsevol altra relacionada 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 qualsevol 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 honoraris corresponents que hagin percebut d'aquestes entitats l'auditor extern o 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 emetrà anualment, amb caràcter previ a l'emissió de 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 qualsevol cas, la valoració de la prestació dels serveis addicionals a què fa referència aquest apartat, considerats individualment 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 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.
- 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 sobre qualsevol altra transacció o operació de naturalesa anàloga que, per la seva complexitat, pugui menyscabar la transparència de la Societat o del grup al qual pertany.
- l) Tenir en compte 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 altra que se li atribueixi en virtut de la Llei i altres normatives

aplicables a la Societat.

OBSERVACIONS: El Consell d'Administració va designar els membres d'aquesta Comissió tenint en compte els coneixements, les aptituds i l'experiència dels consellers i les comeses de la Comissió. La Comissió va designar d'entre els membres independents un President, Així com un Vicesecretari no membre d'aquesta. En cas de no fer aquestes designacions, actuarien com a Secretari i Vicesecretari els del Consell. Els membres de l'equip directiu o del personal de la Societat estan obligats a assistir a les sessions de la Comissió i a oferir-li la seva col·laboració i accés a la informació de què disposin quan la Comissió així ho sol·liciti. La Comissió també podrà requerir l'assistència a les seves sessions dels auditors de comptes de la Societat.

En tot el que no estigui previst expressament per a la Comissió d'Auditoria i control, s'aplicaran les normes de funcionament del Consell d'Administració establertes als Estatuts socials, sempre que siguin compatibles amb la naturalesa i la funció de la Comissió d'Auditoria i control.

Les actuacions més importants dutes a terme per la Comissió d'Auditoria i control durant l'exercici 2020 es detallen a l'**apartat G** d'aquest Informe.

Identifiqui els consellers membres de la comissió d'auditoria que s'hagin designat tenint en compte els seus coneixements i la seva experiència en matèria de comptabilitat, auditoria o les dues i informi sobre la data de nomenament del President d'aquesta comissió en el càrrec.

Noms dels Consellers amb experiència	Marcos Contreras Manrique
Data de nomenament del president en el càrrec	18/3/2020

COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS

Nom	Càrrec	Categoria
José Antonio Asiáin Ayala	President	Independent
Jean-Louis Chaussade	Vocal	Independent
Isabel Estapé Tous	Vocal	Dominical
Juan José López Burniol	Vocal	Dominical
% de consellers dominicals		50 %
% de consellers independents		50 %
% d'altres externs		0 %
Nombre de reunions		4

Expliqui les funcions, incloent-hi, si escau, les addicionals a les previstes legalment, que té atribuïdes aquesta comissió i descrigui'n els procediments i les 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 2020, es compon de quatre membres, dos dels quals són Consellers independents. La Comissió de Nomenaments i Retribucions va designar un President d'entre els Consellers independents. També va designar un Vicesecretari no conseller.

En qualsevol cas, sens perjudici de qualsevol altra comesa 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. Per fer-ho, definirà les funcions i les aptituds necessàries en els candidats que hagin de cobrir cada vacant i avaluarà el temps i la 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 seva designació per cooptació o perquè se sotmetin a la decisió de la Junta General d'Accionistes, així com les propostes per a la reelecció o separació d'aquests Consellers per part de la Junta General d'Accionistes.
- Informar de les propostes de nomenament de la resta de Consellers per a la seva designació per cooptació o perquè se sotmetin a la decisió de l'Accionista Únic, així com les propostes per a la seva reelecció o separació per part de l'Accionista Únic.
- Informar sobre 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 forma 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 estigui 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 de Nomenaments i Retribucions.

Com a conseqüència de les facultats atribuïdes, les actuacions més importants de la Comissió de Nomenaments i Retribucions durant l'exercici 2020 han estat:

- A la reunió de data **06/02/2020**: 1) Liquidació relativa a l'extinció d'un membre de l'alta direcció, 2) proposta de reelecció de Consellers i proposta de fixació del nombre de membres del Consell d'Administració i 3) proposta de requalificació de Conseller.
- A la reunió de data **18/03/2020**: 1) Coneixement del nomenament de nous Consellers, 2) composició de la Comissió Executiva i de la Comissió d'Auditoria i Control, 3) revisió de l'Informe Anual de Govern Corporatiu de l'exercici 2019 i 4) proposta de remuneració de l'equip directiu.
- A la reunió de data **22/06/2020**: Revisió de la remuneració de l'alta direcció.
- A la reunió de data **30/11/2020**: 1) Formulació de l'informe d'avaluació d'idoneïtat d'un nou Conseller i 2) proposta de modificació del Protocol de Procediments de Selecció i Avaluació de la Idoneïtat de Càrrecs.

El 14 de febrer del 2020 es va adoptar l'acord de reelecció del President de la Comissió mitjançant el procediment per escrit i sessió.

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 CriteríaCaixa o les seves filials i l'Accionista Únic, la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", han estat les següents:

Fundació Bancària "la Caixa"	CriteríaCaixa	Societària	Dividends i altres beneficis distribuïts	390.000
Fundació Bancària "la Caixa"	CriteríaCaixa	Contractual	Acords de finançament: préstecs	6.000

OBSERVACIONS: A la Nota 25 dels comptes anuals consolidats de CriteríaCaixa hi apareixen de forma agregada tots els saldos de l'Accionista Únic amb societats del Grup Critería.

La totalitat dels "Dividends i altres beneficis distribuïts" s'han distribuït en forma de distribució de reserves.

D.2 Detalli 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 fet operacions fora del tràfic ordinari ni en condicions que no siguin de mercat.

D.3 Detalli les operacions intragrup.

Denominació social de l'entitat del grup	Descripció breu de l'operació	Import (milers d'euros)
Vivienda Asequible Arrendamiento y Servicios, S.L.U.	- Crèdit atorgat (novació): ampliació del límit d'un crèdit de 150.000 milers d'euros, fins a 202.986 milers d'euros, per amortitzar anticipadament dos crèdits concedits amb anterioritat de 50.000 i 27.986 milers d'euros, respectivament.	202.986
Inmo Critería Caixa, S.A.U.	- Crèdit atorgat (concedit el 2017): 65.000 milers d'euros - Crèdit atorgat (concedit el 2020): 15.000 milers d'euros, no disposats	65.000

Inmo Criteria Arrendamiento II, S.L.U.	Crèdit atorgat	30.000
Saba Infraestructuras, S.A.	Crèdit atorgat (novació)	156.700
Mediterranea Beach & Golf Resort	- Crèdit atorgat (concedit el 2020): 21.000 milers d'euros - Crèdit atorgat (concedit el 2020): 29.000 milers d'euros, dels quals s'ha disposat de 5.000 milers d'euros	26.000

OBSERVACIONS: Vegeu Nota 25 dels comptes anuals consolidats del Grup Criteria i Nota 18 dels comptes anuals individuals de CriteriaCaixa.

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 certes actuacions al conseller que així ho 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 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 en la gestió i el Grup Criteria està implicat a posar-lo en pràctica.

La Política de Gestió de Riscos Corporatius (d'ara endavant, **GRC**) proporciona un marc d'actuació per a l'establiment d'un model de gestió de riscos al Grup Criteria, incloses CriteriaCaixa i aquelles societats gestionades directament i en què la participació és del 100 % (d'ara endavant, el **Model de GRC**). Els elements principals 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 la seva 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-ne informar 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 l'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: és l'òrgan responsable de supervisar els serveis d'auditoria interna del Grup Criteria. La Comissió d'Auditoria i Control té el suport de la funció d'Auditoria Interna per supervisar l'eficàcia del Model de GRC.

Comitè de Direcció: és el responsable d'assegurar que els controls s'implementen degudament, de prendre decisions necessàries sobre les millores de les activitats de control implementades o els plans d'acció requerits i de reportar a la Comissió d'Auditoria i Control i al Consell d'Administració.

E.3 Assenyali els riscos principals 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 que empitjori 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 dels 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 degudes a errors o gestió inadequada de processos interns, persones, sistemes, utilització dels actius o la infraestructura operativa.
- **Legals/de compliment:** riscos relatius al compliment de lleis, regulacions o estàndards del mercat en el qual el Grup Criteria opera, així com al compliment de polítiques internes.

E.4 Identifiqui si l'entitat té nivells de tolerància al risc.

El Model de GRC estableix que les àrees/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 l'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 (els 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 127 riscos, 66 del negoci *holding* i 61 del negoci immobiliari, i el seu estat es reporta semestralment als òrgans de direcció i govern del Grup. D'aquests 127 riscos, es va reportar la materialització de 4 riscos el primer semestre i 3 riscos el segon semestre, en alguns casos fruit de la crisi de la COVID-19.

Per tal de mitigar l'impacte d'aquests riscos, CriteriaCaixa ha continuat endavant amb el procés de diversificació de la cartera i fent una gestió proactiva en matèria de liquiditat, ha donat suport a operacions corporatives amb l'objectiu de millorar la rendibilitat del sector financer i ha reforçat els controls en el seguiment de les posicions de liquiditat, en l'operativa de comunicacions al regulador, en la reducció de manualitats a l'operativa amb els brokers i en els circuits de manteniment, rehabilitació i posada en marxa dels actius immobiliaris.

Durant l'exercici 2020 no hi ha hagut cap incompliment dels indicadors de gestió, tots els quals s'han mantingut 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 doni resposta als nous desafiaments que es presenten.

El Model de les tres Línies de Defensa implantat en el Model GRC defineix diferents nivells d'activitat per assegurar que els riscos es gestionin i supervisin de manera eficaç:

Els riscos principals els reavaluen semestralment els seus responsables, tant pel que fa al seu impacte com a la seva probabilitat d'ocurrència. Així mateix, cada responsable de risc avalua si cal monitorar riscos nous emergents en el seu àmbit d'actuació que puguin posar en risc l'assoliment dels objectius.

El resultat d'aquesta avaluació es comunica al Comitè de Direcció i al Consell d'Administració a través de la Comissió d'Auditoria i Control.

Els plans de resposta i supervisió dels riscos principals del Grup Criteria es detallen a l'**apartat G** d'aquest 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 característiques principals, 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 seva implantació i (iii) la seva supervisió.

Les entitats haurien d'incloure, en la resposta, 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 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 el 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 durla a terme es basarà en: (i) la funció

del Control Intern de la Informació Financera (d'ara endavant, la funció de CIIF), (ii) l'Àrea d'Auditoria Interna, (iii) els auditors externs (atès que anualment fan una revisió de procediments acordats en 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, en el 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 Criteriacaixa

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 de 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 compleixi els principis següents: existència i ocurrencia; integritat; valoració; presentació, desglossament i comparabilitat, i drets i obligacions.

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 Criteriacaixa, i elabora i emet els informes que considera oportuns 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) 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 al 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 Conseller Delegat i el Comitè de Direcció.

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 cadascun 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.

Codi de conducta, òrgan d'aprovació, grau de difusió i instrucció, principis i valors inclosos (indicant 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 de distribuir-lo, sobre si els empleats s'hi han de subscriure formalment i relativa a la formació que s'imparteix sobre aquest codi.

Criteriacaixa disposa d'un Codi Ètic, aprovat pel seu Consell d'Administració, que estableix els valors i els estàndards reforçats d'actuació a què s'han d'ajustar totes les persones que presten els seus serveis professionals a Criteriacaixa. El Codi Ètic està disponible permanentment a la intranet i al web corporatiu i es remet directament a les persones subjectes al Codi Ètic, a les quals es demana comprovant de recepció, coneixement i compromís de compliment.

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 amb CaixaBank i 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; la contribució al progrés, i el compromís amb la responsabilitat social i mediambiental.

A més, Criteriacaixa disposa d'un Reglament Intern de Conducta en l'Àmbit del Mercat de Valors (d'ara endavant, RICMV) que és aplicable als membres del

Consell d'Administració, a les Persones amb Responsabilitat de Direcció i a altres empleats designats a l'efecte per l'òrgan de seguiment del RICMV.

El RICMV està disponible permanentment al web corporatiu i es remet directament a les persones subjectes al RICMV, a les quals es demana comprovant de recepció, coneixement i compromís de compliment.

CriteriaCaixa també té una Política d'Ús dels Sistemes d'Informació aprovada pel Consell d'Administració, que té com a finalitat 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.

El Sotsdirector General de l'Àrea Jurídica i Fiscal (d'ara endavant, Sotsdirector General) dur a terme la investigació de les denúncies per possibles incompliments de les normes esmentades i pot requerir la col·laboració d'altres persones de la Societat. En el cas que el denunciat sigui el Sotsdirector General mateix, la denúncia s'adreçarà al Conseller Delegat, mentre que la investigació i la resolució correspondrà a un Comitè Intern format pel Conseller Delegat mateix i dos consellers membres de la Comissió d'Auditoria i Control.

Canal de denúncies, que permeti la comunicació al comitè d'auditoria d'irregularitats de naturalesa financera i comptable, així com de possibles incompliments del codi de conducta i activitats irregulars en l'organització, informant, si escau, sobre la seva naturalesa confidencial.

Quant a les característiques principals del canal de denúncies, l'entitat hauria d'informar sobre les vies de comunicació en què es basa (telefònica, correu electrònic, correspondència escrita...) i sobre com garanteix, si escau, la confidencialitat de les denúncies amb caràcter previ al seu examen per part dels membres del comitè d'auditoria.

Les denúncies sobre possibles incompliments del Codi Ètic i del Sistema de Control Intern de la Informació Financera, entre altres normes internes, es remeten a través d'un canal de denúncies accessible a tots els empleats a la intranet de la Societat. La denúncia pot ser anònima, a elecció del denunciant, cas en el qual el denunciant perdrà la visibilitat i la traçabilitat de la denúncia formulada, ja que no haurà volgut registrar la seva identitat. Un cop rebuda la denúncia, el Sotsdirector General (a excepció d'aquelles denúncies en què el denunciat sigui el Sotsdirector General mateix, que llavors s'adreçaran al Conseller Delegat per a la seva gestió) procedirà a la investigació dels fets denunciats.

Les comunicacions sobre possibles incompliments del RICMV s'adrecen a l'Òrgan de Seguiment del RICMV, que reportarà al Consell d'Administració les denúncies que, si escau, 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, etc.) o qualitatiu.

En el marc de la formació del Grup Criteria, durant l'exercici 2020 s'han dut a terme a CriteriaCaixa programes de formació tècnica per als empleats, amb un total de 1.662 hores, principalment en temàtiques sectorials de participades, sistemes d'informació i gestió comptable.

Cal destacar que, durant l'exercici 2020, han seguit el curs de formació en matèria de SCIIF 10 empleats del Grup, que se sumen als 84 empleats que es van convocar en anys anteriors.

Així mateix, les àrees financeres respectives del Grup estan subscrietes a diverses publicacions, revistes i webs d'àmbit comptable/financer, tant nacionals com internacionals, els continguts i comunicats de les quals es revisen periòdicament, assegurant que en l'elaboració de la informació financera es tinguin en compte les novetats en aquesta matèria.

F.2. Avaluació de riscos de la informació financera: L'objectiu és que el mercat conegui el grau de desenvolupament i sistematització del procés mitjançant el 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 característiques principals del procés d'identificació de riscos, inclosos 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 seva resposta la informació que se sol·licita sobre el procés establert, sense que sigui necessari enumerar els riscos d'error o frau identificats.

Informi, almenys, de quines són les característiques principals del procés d'identificació de riscos, inclosos els d'error o frau, pel que fa a.

- Si el procés existeix i està documentat.

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.

- Si el procés cobreix tots els 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.

En el Procés del SCIIF s'estableix que, al començament de cada exercici econòmic, el responsable de la funció del CIIF del Grup Criteria haurà de revisar l'abast del model SCIIF i planificar les activitats que es faran durant el pròxim 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.

Els riscos definits es refereixen a possibles errors amb impacte potencial material, intencionats o no, en el marc dels objectius de la informació financera: Existència i ocurrència; 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 i sistemàtica totes les activitats dels processos i les associa als riscos i controls existents en l'elaboració de la informació financera.

- **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.**

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.

- **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.**

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. Aquest procés es du a terme 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 relatives 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.
 - També es té en compte 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.
- **Quin òrgan de govern de l'entitat supervisa el procés.**

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 en la revisió del procés per part 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 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.

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, i garanteixi, mitjançant l'establiment de mecanismes de

control, la fiabilitat i la 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 més rellevant formulada que es publica al mercat ha estat examinada i aprovada pel Consell d'Administració de Criteria.

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 aquesta sigui completa i estigui 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 o de detecció.
- Si el control mitiga o no un risc que pot incórrer en frau.
- Importància del control: control clau o estàndard.
- Naturalesa del control.
- Grau d'automatització de l'activitat de control.
- Executor i supervisor del control.
- Freqüència del control.
- 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 avalua l'efectivitat de les activitats de control mitjançant les respostes de les avaluacions rebudes a través de l'eina informàtica GRC Suite i les reunions d'entesa i verificació amb els responsables de procés o els responsables de les activitats de control, així com amb la informació obtinguda 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.

De manera complementària a les activitats de control descrites més amunt, hi ha procediments de revisió i aprovació aplicables als saldos i transaccions considerats significatius i que continguin un alt grau d'estimació o judici, sempre que les estimacions o els judicis utilitzats en 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, en què cadascun dels responsables dels controls clau identificats certifica, per al període establert, l'execució eficaç dels controls. El procés es du a terme amb una periodicitat mínima anual, i sempre que es formulen comptes.

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 el resultat 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, operació d'aquests, 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 es modifiquin, 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.

Els sistemes d'informació que donen suport als 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:

- Política d'Ús dels Sistemes d'Informació, que té per objectiu garantir el bon ús dels mitjans tècnics i informàtics titularitat de CriteriaCaixa.
- Política de Seguretat Informàtica en Relació amb la Informació, que té per objectiu garantir que s'apliquen les mesures de caràcter tècnic i organitzatiu necessàries per evitar l'alteració, pèrdua, indisponibilitat i tractament o accés no autoritzat als recursos i dades de la Societat.
- 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.
- 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.

La gestió operativa de la seguretat 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 d'aplicació a CriteriaCaixa.

En concret, s'apliquen les polítiques següents en relació amb:

- Sistema de Gestió de Seguretat de la Informació: es disposa d'un sistema de gestió de la seguretat de la informació basat en les millors pràctiques internacionals.
- Continuitat operativa i de negoci: es disposa d'un Pla de Contingència Tecnològica complet capaç d'afrontar les situacions més difícils per garantir la continuïtat dels serveis informàtics, en què els aspectes de seguretat i de continuïtat dels sistemes es gestionen des del Grup CaixaBank i CriteriaCaixa, respectivament.
- Govern de tecnologies de la informació (TI): el model de Govern de TI garanteix que els serveis informàtics estan alineats amb l'estratègia de negoci de l'Organització.

Aquest disseny dels serveis informàtics del Grup 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 de l'apartat F.3.2 d'aquest 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.

Pel que fa 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, hipòtesis principals, etc.).

L'activitat de Criteriacaixa que, apart 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, en relació amb la valoració de la cartera de l'activitat immobiliària, periòdicament es compara el valor net comptable dels immobles amb el seu valor recuperable. Per tal de determinar aquest valor recuperable, els administradors tenen compte 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 que es desglossi 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 i 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, que depèn 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 al Grup Criteriacaixa pel que fa al reconeixement, mesurament i registre comptable de les seves transaccions, operacions i fets per a l'elaboració i presentació de la informació financera individual i consolidada de la Societat.

En aquest sentit, 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.

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 l'actualització tècnica del personal afectat.

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 detalli 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 Criteriacaixa 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 de qualsevol circumstància.

A fi d'elaborar la informació consolidada, tant Criteriacaixa com les societats que formen el perímetre del Grup Criteriacaixa utilitzen, 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 que es desglossi hauria de permetre entendre com es supervisa el SCIIF, per prevenir i resoldre deficiències en el seu disseny i funcionament, així com per corregir les incidències o debilitats detectades. La informació que es desglossa està relacionada amb la supervisió del SCIIF, el

responsable de la qual és el comitè d'auditoria, i hauria de ser un reflex de les actuacions que s'hagin efectuat 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 durant l'exercici i del procediment pel qual l'encarregat d'executar l'avaluació en comunica els resultats, si l'entitat disposa d'un pla d'acció que detalli les eventuais mesures correctores, i si s'ha tingut en compte el seu impacte en la informació financera.

Les activitats de supervisió del SCIIF es refereixen a les dutes a terme pel comitè d'auditoria. L'entitat hauria d'incloure en la seva 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 de les feines fetes, (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, etc.).

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 s'han supervisat durant 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, etc.).

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.

Per dur a terme aquesta funció de supervisió, la Comissió d'Auditoria i Control revisa i avalua les conclusions de les auditories fetes, tant internes com externes, i el seu possible impacte en la informació financera, i monitora, si escau, les accions correctores preceptives, tenint en compte la prioritització atorgada a cadascuna. A més, revisa i, si escau, eleva al Consell d'Administració per a la seva aprovació el Pla Anual d'Auditoria Interna, avaluant que el seu abast sigui suficient per donar una cobertura adequada als riscos principals als quals estan exposades CriteriaCaixa i les seves filials participades al 100 %.

CriteriaCaixa té una funció d'Auditoria Interna concebuda per afegir valor i millorar l'efectivitat del sistema de control intern i gestió de riscos de CriteriaCaixa i de 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.

En la realització dels seus treballs, Auditoria interna analitza l'efectivitat dels procediments determinats per la Direcció, verifica el compliment dels controls establerts i identifica oportunitats de millora. Finalment, emet un informe en què comunica les seves conclusions a l'àrea auditada i, si escau, exposa les recomanacions sobre el procés auditat. Els resultats de totes les auditories fetes es presenten a la Comissió d'Auditoria i Control perquè els analitzi i revisi.

Pel que fa a la informació financera, Auditoria Interna revisa el funcionament del SCIIF al tancament de l'exercici i, juntament amb la revisió dels controls existents en auditories d'altres processos durant l'any, permet concloure sobre l'estat del SCIIF a escala del Grup Criteria mitjançant l'emissió d'un informe d'auditoria anual.

L'avaluació anual del SCIIF, a 31 de desembre del 2020, ha inclòs les activitats següents:

- Revisió de l'aplicació del marc de referència promogut per la CNMV i de l'aplicació de les polítiques i procediments del Grup Criteria.
- Avaluació de la documentació descriptiva dels processos, riscos i controls rellevants en l'elaboració de la informació financera.
- Verificació del funcionament de les activitats de control i avaluacions adreçades als empleats de les àrees que intervenen en l'elaboració de la informació financera i del procés de certificació ascendent dels controls clau.

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 aclaridors, 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 l'Àrea d'Auditoria Interna de CriteriaCaixa sobre l'actualització dels riscos principals a què s'enfronta la societat, sobre el pla anual d'auditoria i sobre les conclusions de les feines 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 assegurí 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, de la feina de revisió de la informació financera, tant anual com intermèdia, i de 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 conclusions principals 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 en 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 que cal 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 característiques principals 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 justifiquin que l'auditor no hagi revisat la informació relativa al SCIIF.

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 grau de seguretat sobre el disseny, el funcionament o l'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 (SCIIF) 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 ni 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 adicional 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 2020 han estat:

- A la reunió de data **18/03/2020**: 1) presa de nota de la dimissió d'un membre de la Comissió i reelecció del President de la Comissió; 2) examen dels comptes anuals individuals i consolidats i dels informes de gestió individual i consolidat corresponents a l'exercici 2019; 3) revisió dels esborranys d'informes d'auditoria externa corresponents a l'exercici 2019; 4) revisió de la carta d'independència de l'auditor; 5) aprovació de l'Informe sobre la independència de l'auditor; 6) Estat d'Informació no Financera; 7) informació sobre el Sistema de Control Intern sobre Informació Financera (SCIIF); 8) Informes d'Auditoria Interna sobre el SCIIF i sobre l'Estat d'Informació no Financera; 9) formulació dels comptes anuals individuals i consolidats, dels informes de gestió individual i consolidat corresponents a l'exercici 2019, de l'Informe Anual de Govern Corporatiu i de l'Estat d'Informació no Financera. Proposta d'aplicació del resultat de l'exercici 2019; 10) contractació de serveis que prestarà l'auditor extern diferents dels d'auditoria; 11) revisió dels Informes d'Auditoria Interna des de l'última sessió; 12) revisió de la Memòria Anual de les activitats d'Auditoria Interna; 13) aprovació i elevació al Consell d'Administració de l'Informe anual de l'Òrgan de Seguiment del RICMV corresponent a l'exercici 2019; 14) aprovació i elevació al Consell d'Administració de la Memòria Anual consolidada de Prevenció de Delictes del Grup Criteria corresponent a l'exercici 2019, i 15) revisió dels serveis prestats entre el Grup Criteria i el Grup CaixaBank el 2019.
- A la reunió de data **22/06/2020**: 1) revisió de la planificació anual d'Auditoria Externa; 2) seguiment dels riscos corporatius del negoci holding i del negoci immobiliari; 3) revisió dels Informes d'Auditoria Interna des de l'última sessió; 4) revisió de l'abast sobre el SCIIF; 5) presa de nota del lloguer de locals comercials a CaixaBank, i 6) revisió de la proposta de modificació de polítiques corporatives.
- A la reunió de data **27/07/2020**: 1) informació sobre el Sistema de Control Intern sobre Informació Financera (SCIIF); 2) examen i elevació al Consell d'Administració dels estats financers intermedis resumits consolidats i de l'Informe de Gestió intermedi corresponents al primer semestre del 2020; 3) estat de la Revisió Limitada dels Estats Financers semestrals resumits consolidats; 4) contractació de serveis que prestarà l'auditor extern diferents dels d'auditoria; 5) revisió dels Informes d'Auditoria Interna des de l'última sessió, i 6) revisió de la proposta de modificació del Reglament Intern de Conducta en l'àmbit del Mercat de Valors.
- A la reunió de data **10/12/2020**: 1) revisió del test de deteriorament; 2) revisió del tractament comptable de Saba Infraestructuras, S.A.; 3) planificació de l'Auditoria Externa; 4) contractació de serveis que prestarà l'auditor extern diferents dels d'auditoria; 5) revisió dels Informes d'Auditoria Interna des de l'última sessió; 6) aprovació i elevació al Consell d'Administració del Pla d'Auditoria 2021, i 7) seguiment dels riscos corporatius del negoci holding i del negoci immobiliari.

Informació adicional sobre l'apartat E.6

Els plans de resposta i supervisió dels riscos principals del Grup Criteria són:

1) Riscos estratègics

A través del Model GRC, la funció de Control Intern de Criteriacaixa monitora i reporta als òrgans de direcció o govern l'estat dels riscos estratègics i els controls associats per mitigar-los.

2) Riscos financers

2.1 Risc de liquiditat

Criteriacaixa 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 certs terminis i ràtio de cobertura d'interessos.

La pràctica totalitat del finançament del Grup té venciment a llarg termini. En aquest sentit, el Grup continua treballant en la diversificació de les fonts de finançament, així com en la gestió del termini del deute i el seu cost.

2.2 Risc de crèdit

El risc de crèdit principal és el derivat de la participació en entitats associades, principalment cotitzades. El risc en aquesta mena d'inversions està associat a l'evolució dels negocis de la participada i, eventualment, a la fallida d'aquesta; la cotització és un mer indicador. L'Àrea d'Inversions fa el seguiment dels resultats de les participacions de Criteriacaixa, efectua els tests de deteriorament periòdics i analitza la rendibilitat corresponent per al grup.

Amés, el Grup Criteriacaixa disposa d'una política de col·locació d'excedents de tresoreria en productes financers líquids, oferts o dipositats en entitats solvents i majoritàriament amb contraparts que disposin de qualificacions de *rating* d'Investment Grade.

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

L'Àrea d'Inversions de Criteriacaixa fa un seguiment continuat de les participacions de forma 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 hi ha 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 Criteriacaixa 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.

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.

2.4 Risc de mercat

2.4.1. Risc de preu: CriteriaCaixa fa un seguiment constant d'indicadors de gestió per monitorar el risc de preu: evolució diària del valor de mercat brut i net dels actius.

2.4.2. Risc de tipus d'interès: El Grup monitora l'impacte de les variacions de tipus d'interès de forma periòdica. Així mateix, per tal de mitigar el risc de variacions de tipus d'interès sobre l'endeutament a tipus variable, la Direcció de CriteriaCaixa avalua l'oportunitat de subscriure contractes de permuta financera, tenint en compte els tipus d'interès presents i les expectatives d'interès futures.

2.4.3. Risc de tipus de canvi: La Direcció avalua regularment la conveniència de prendre o no prendre posicions de cobertura davant del risc de tipus de canvi per a aquells fluxos d'efectiu esperats quantitativament significatius.

A més, el Grup Criteria pot estar exposat al risc de divisa de manera 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. Aquests riscos els avalua i, si escau, els cobreix la participada mateixa.

2.5 Risc de fiabilitat de la informació financera

El Grup Criteria disposa d'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 o govern l'estat dels riscos estratègics i els controls associats per mitigar-los.

4) Riscos legals/de compliment

Les àrees l'activitat de les quals genera riscos de compliment implanten i gestionen controls de primer nivell que permeten detectar possibles riscos d'incompliment i actuar eficaçment per mitigar-los, per a la qual cosa és fonamental la col·laboració continuada amb les funcions d'assessorament.

Així mateix, els empleats de CriteriaCaixa disposen al seu intranet corporativa d'un canal de consultes i denúncies, on poden consultar els dubtes que pugui 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 denunciar els incompliments que es puguin produir de les normes internes esmentades.

Per tal de gestionar el risc de compliment, el Consell d'Administració i la Direcció impulsen la difusió i la promoció dels valors i els principis d'actuació inclosos al Codi Ètic i en altres normes de conducta, i tant els seus membres com la resta d'empleats n'han d'assumir el compliment com a criteri principal i orientador de la seva activitat professional.

A més, han de mantenir en tot 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 ha estat aprovat pel consell o òrgan d'administració de l'entitat en la seva sessió del 18 de març del 2021.

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.



Aquesta versió del nostre informe és una traducció de l'original, que es va preparar en castellà. S'ha tingut tota la cura possible per garantir que la traducció sigui una representació precisa de l'original. Tanmateix, en totes les qüestions d'interpretació d'informació, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval sobre aquesta traducció.

Informe de l'auditor referit sobre la Informació relativa al Sistema de Control Intern sobre la Informació Financera (SCIIF)

Als administradors de Criteria Caixa, S.A.U.:

D'acord amb la sol·licitud del Consell d'Administració de Criteria Caixa, S.A. (en endavant, l'Entitat) i amb la nostra carta proposta de data 10 de febrer de 2021, hem aplicat determinats procediments sobre la "Informació relativa al SCIIF" adjunta inclosa en l'apartat F "Sistemes interns de control i gestió de riscos en relació amb el procés d'emissió de la informació financera (SCIIF)" de l'Informe Anual de Govern Corporatiu de Criteria Caixa, S.A. corresponent a l'exercici 2020, en el qual es resumeixen els procediments de control intern de l'Entitat en relació a la informació financera anual.

Els administradors són responsables d'adoptar les mesures oportunes per garantir raonablement la implantació, manteniment i supervisió d'un adequat sistema de control intern així com del desenvolupament de millores d'aquest 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 a la informació financera anual, aquest només pot permetre una seguretat raonable, però no absoluta, en relació amb els objectius que persegueix, a causa de 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 de permetre'ns establir l'abast, la naturalesa i el moment de realització dels procediments d'auditoria dels comptes anuals de l'Entitat. Per tant, 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 a continuació 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 Mercats 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 el treball resultant d'aquests 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, no expressem una opinió sobre l'efectivitat del mateix, ni sobre el seu disseny i la seva eficàcia operativa, en relació a la informació financera anual de l'Entitat corresponent a l'exercici 2020 que es descriu en la informació relativa al SCIIF adjunta. En conseqüència, si haguéssim aplicat procediments addicionals als determinats per l'esmentada Guia o realitzat una auditoria o una revisió sobre el sistema de control intern en relació a la informació financera anual regulada, es podrien haver posat de manifest altres fets o aspectes sobre els quals els hauríem informat.



Així mateix, atès que aquest treball especial no constitueix una auditoria de comptes ni es troba sotmès a la Llei d'auditoria de comptes, no expressem una opinió d'auditoria en els termes que preveu l'esmentada normativa.

Es relacionen a continuació els procediments aplicats:

1. Lectura i comprensió de la informació preparada per l'entitat en relació amb l'SCIIF — informació de desglossament inclosa a l'Informe de Gestió— i avaluació de si aquesta informació tracta la totalitat de la informació requerida d'acord amb el contingut mínim descrit a l'apartat F, relatiu a la descripció de l'SCIIF, del model de l'IAGC segons s'estableix a la Circular 5/2013, de 12 de juny de 2013 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV), i modificacions posteriors, sent la més recent la Circular 1/2020, de 6 octubre de la CNMV (en endavant, les Circulars de la CNMV).
2. Preguntes al personal encarregat de l'elaboració de la informació detallada en el punt 1 anterior amb l'objectiu de: (i) obtenir un coneixement 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, dita 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 obtinguda 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 als efectes d'avaluar la coherència entre els assumptes abordats en relació amb el SCIIF i la informació detallada en el punt 1 anterior.
6. Obtenció de la carta de manifestacions relatives 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 la mateixa.

Aquest informe s'ha elaborat exclusivament en el marc dels requeriments establerts a l'article 540 del text refós de la Llei de Societats de Capital i per les Circulars de la CNMV als efectes de la descripció de l'SCIIF en els Informes Anuals de Govern Corporatiu.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Original en castellà signat per
Guillermo Cavia González

19 de març de 2021