



Comptes anuals i Informe de gestió de CriteriaCaixa corresponents a l'exercici 2022

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 2022, 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 2022, 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 el 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

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 dividendes 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 en la determinació dels fluxos d'efectiu que les seves participades industrials seran capaces de generar a futur com en l'estimació dels dividendes 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.

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.

Manera en què s'han tractat en l'auditoria

En el marc de la nostra auditoria, hem obtingut 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, fonamentalment, 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:

- Obtenició d'un detall de les participacions mantingudes a 31 de desembre de 2022, i enteniment de les principals variacions produïdes durant l'exercici, si és el cas.
- Obtenició 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 del 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 comprovació matemàtica i metodològica dels models emprats, així com un contrast amb fonts externes, de les taxes de descompte i hipòtesis macro emprades 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>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 4.5 i 7 dels comptes anuals adjunts.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Amb la col·laboració dels nostres experts en valoracions, contrast dels resultats obtinguts mitjançant descompte de fluxos de caixa o descompte de fluxos de dividends, amb les valoracions objectiu dels analistes i amb l'evolució de la cotització, realitzant un anàlisi de sensibilitat de les hipòtesis clau de la valoració de cada participada, proporcionades 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 comprovar el seu potencial impacte en la valoració de les mateixes al tancament de l'exercici. • Comprovació dels desglossaments d'informació inclosos en els comptes anuals adjunts pel que fa al procés de valoració de cada participada. <p>En les proves descrites anteriorment no hem identificat diferències, fora d'un rang raonable.</p>

Recuperabilitat dels actius per impostos diferits

La Societat, al tancament de l'exercici 2022, 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.

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.

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

A continuació es descriuen els principals procediments d'auditoria duts a terme:

- Anàlisi de l'estratègia fiscal planificada per la direcció de la Societat en relació amb la determinació de la recuperabilitat dels actius fiscals diferits.
- Comprovació de la raonabilitat dels imports dels actius per impostos diferits considerats monetitzables dins del Grup fiscal al qual pertany la Societat.

Qüestions clau de l'auditoria	Manera en què s'han tractat en l'auditoria
<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, motiu pel qual s'ha considerat una qüestió clau d'auditoria.</p> <p>Veure notes 4.12 i 15 dels comptes anuals adjunts.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Comprovació de la informació referent a últims pressupostos i plans de negoci utilitzats per la Societat dominant del Grup fiscal, els quals, inclouen 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. • Comprovació 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>En les proves descrites anteriorment no hem identificat diferències, fora d'un rang raonable.</p>

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2022, 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'exigut per la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix en, avaluar i informar sobre la concordança de l'informe de gestió amb els comptes anuals, 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 en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2022 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.

Descriuim 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 9 de març de 2023.

Període de contractació

L'accionista únic el 14 de febrer de 2019 ens va nomenar 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 16.c) de la memòria dels comptes anuals.

Pel que fa als serveis diferents de l'auditoria de comptes, que han estat prestats a les societats dependents de la Societat, vegeu l'informe d'auditoria de 9 de març de 2023 sobre els comptes anuals consolidats de Criteria Caixa, S.A. i societats dependents en què s'integren.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L

Original en castellà signat per
Guillermo Cavia González (20552)

9 de març de 2023

BALANÇOS	3
COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS	5
ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS.....	6
ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET	7
Memòria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022	9
1. Activitat de la Societat.....	9
2. Bases de presentació dels comptes anuals	11
3. Aplicació del resultat	14
4. Normes de registre i valoració	15
5. Gestió de riscos	32
6. Inversions immobiliàries.....	43
7. Inversions en empreses del grup, associades i negocis conjunts a llarg i curt termini	46
8. Inversions financeres.....	52
9. Actius no corrents mantinguts per a la venda.....	60
10. Existències	61
11. Efectiu i altres actius líquids equivalents.....	63
12. Patrimoni Net	64
13. Provisions a llarg i curt termini.....	66
14. Deutes a llarg i curt termini	67
15. Situació fiscal	71
16. Ingressos i despeses	77
17. Operacions amb parts vinculades	83
18. Informació sobre el medi ambient	89
19. Informació segmentada	90
20. Fets posteriors al tancament.....	91
<u>Annex I Participacions en empreses del grup</u>	<u>92</u>
<u>Annex II Participacions en empreses associades</u>	<u>95</u>

BALANÇOS

A 31 de desembre de 2022 i 2021, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

ACTIU		31/12/2022	31/12/2021 (*)
ACTIU NO CORRENT			
Immobilitzat intangible	(Nota 4.1)	4.496	2.865
Immobilitzat material	(Nota 4.2)	1.493	2.071
Inversions immobiliàries	(Nota 6)	62.324	57.322
Inversions en empreses del grup, associades i negocis conjunts a llarg termini		18.123.262	18.500.237
Participacions en empreses del grup	(Nota 7.1)	1.526.899	1.876.034
Participacions en empreses associades i negocis conjunts	(Nota 7.2)	15.861.217	16.261.217
Derivats	(Nota 8.3)	3.460	–
Altres actius financers	(Nota 7.4)	731.686	362.986
Inversions financeres a llarg termini	(Nota 8)	3.725.027	4.888.873
Instrumentos de patrimoni		3.646.371	4.877.158
Valors representatius de deute		74.563	11.198
Derivats		3.482	–
Altres actius financers		611	517
Actius per impostos diferits	(Nota 15)	923.011	873.935
Total actiu no corrent		22.839.613	24.325.303
ACTIU CORRENT			
Actius no corrents mantinguts per a la venda	(Nota 9)	283.529	–
Existències	(Nota 10)	529.629	618.830
Deutors comercials i altres comptes per cobrar		39.242	58.937
Clients per vendes i prestacions de serveis		6.465	4.297
Clients, empreses del grup i associades	(Nota 17)	22.256	47.939
Altres crèdits amb les Administracions Públiques	(Nota 15)	10.521	6.701
Inversions en empreses del grup i associades a curt termini		11.767	183.109
Altres actius financers	(Nota 7.4)	11.767	183.109
Inversions financeres a curt termini	(Nota 8)	61.894	23.790
Valors representatius de deute		31.113	4.041
Derivats		13.776	–
Altres actius financers		17.005	19.749
Efectiu i altres actius líquids equivalents	(Nota 11)	357.761	725.331
Total actiu corrent		1.283.822	1.609.997
TOTAL ACTIU		24.123.435	25.935.300

(*) Les xifres corresponents a 31 de desembre de 2021 es presenten únicament a efectes comparatius

Les Notes 1 a 20 descrites en la Memòria adjunta i els annexos són part integrant del balanç a 31 de desembre de 2022

BALANÇOS

A 31 de desembre de 2022 i 2021, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

PASSIU I PATRIMONI NET		31/12/2022	31/12/2021 (*)
PATRIMONI NET:			
Fons propis		18.867.038	18.789.805
Capital escriturat		1.834.166	1.834.166
Prima d'emissió		1.219.519	1.594.519
Reserva legal		366.833	366.833
Altres reserves		14.919.628	14.576.466
Altres aportacions de socis		16.800	16.800
Resultat de l'exercici		510.092	401.021
Ajustos per canvis de valor		288.894	1.323.432
Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net		288.894	1.323.432
Total patrimoni net	(Nota 12)	19.155.932	20.113.237
PASSIU NO CORRENT			
Provisions a llarg termini	(Nota 13)	1.543	1.605
Deutes a llarg termini	(Nota 14)	3.952.118	4.700.990
Obligacions i altres valors negociables		1.387.164	2.125.314
Deutes amb entitats de crèdit		2.562.924	2.552.069
Derivats		1.788	23.358
Altres passius financers		242	249
Deutes amb empreses del grup i associades a llarg	(Nota 14.3)	-	2.496
Passius per impost diferit	(Nota 15)	21.635	85.718
Periodificacions a llarg termini		1.294	-
Total passiu no corrent		3.976.590	4.790.809
PASSIU CORRENT			
Deutes a curt termini	(Nota 14)	960.048	1.000.562
Obligacions i altres valors negociables		721.569	973.349
Deutes amb entitats de crèdit		200.000	-
Interessos per pagar		17.222	26.714
Derivats		133	269
Altres passius financers		21.124	230
Deutes amb empreses grup, associades i negocis conjunts a curt termini		263	775
Interessos per pagar		252	469
Derivats	(Nota 14.3)	11	306
Creditors comercials i altres comptes per pagar		30.539	29.500
Proveïdors		4.422	5.696
Proveïdors, empreses del grup i associades	(Nota 17)	734	778
Creditors diversos		18.376	16.569
Personal		2.218	2.289
Altres deutes amb les Administracions públiques	(Nota 15)	3.605	3.280
Bestretes de clients		1.184	888
Periodificacions a curt termini		63	417
Total passiu corrent		990.913	1.031.254
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET		24.123.435	25.935.300

(*) Les xifres corresponents a 31 de desembre de 2021 es presenten únicament a efectes comparatius

Les Notes 1 a 20 descrites en la Memòria adjunta i els annexos són part integrant del balanç a 31 de desembre de 2022

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2022 i 2021, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

		2022	2021 (*)
A) OPERACIONS CONTINUADES			
Import net de la xifra de negoci	(Nota 16.a)	1.167.469	666.972
Ingressos de participacions en capital		825.969	523.457
Ingressos de valors representatius de deute		431	–
Variació de valor raonable d'instruments financers		11.256	(216)
Resultat per alienació d'instruments de patrimoni		242.281	58.921
Vendes d'immobles i arrendaments		86.394	84.196
Prestació de serveis		1.138	614
Resultat per alienació d'inversions en empreses del grup i associades		–	193
Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació		3.407	9.107
Aprovisionaments		(98.315)	(90.561)
Compres de sòls, promocions en curs i acabades		(81.645)	(87.560)
Deteriorament de sòls, promocions en curs i acabades	(Nota 10)	(16.670)	(3.001)
Despeses de personal	(Nota 16.b)	(14.035)	(15.715)
Altres despeses d'explotació		(49.489)	(47.240)
Serveis exteriors	(Nota 16.c)	(43.312)	(40.344)
Tributs		(6.900)	(8.303)
Pèrdues, deteriorament i variació de provisions per operacions comercials		723	1.407
Amortització de l'immobilitzat	(Notes 4 i 6)	(2.696)	(2.378)
Variació de provisions		78	218
Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat	(Notes 6 i 16.e)	16.215	1.150
Deterioraments i pèrdues		13.489	(505)
Resultats per alienacions i altres		2.726	1.655
Deteriorament i pèrdues d'instruments financers	(Notes 7.3, 8.1 i 16.f)	(497.926)	(93.632)
Diferències de canvi		706	2.604
Altres resultats		2.662	3.862
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ		528.076	434.580
Ingressos financers	(Nota 16.g)	10.899	8.454
Despeses financeres	(Nota 16.h)	(71.228)	(75.407)
Variació de valor raonable en instruments financers	(Notes 8.3 i 16.i)	35.756	3.040
Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers	(Nota 16.j)	(909)	(160)
RESULTAT FINANCER		(25.482)	(64.073)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		502.594	370.507
Impost sobre beneficis	(Nota 15)	7.498	12.049
RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES		510.092	382.556
B) OPERACIONS INTERROMPUDES		–	18.465
RESULTAT DE L'EXERCICI		510.092	401.021

(*) Les xifres corresponents a 31 de desembre de 2021 es presenten únicament a efectes comparatius

Les Notes 1 a 20 descrites en la Memòria adjunta i els annexos són part integrant del Compte de Pèrdues i Guanyos de l'exercici 2022

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

A) ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2022 i 2021, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

		2022	2021 (*)
A) RESULTAT DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS		510.092	401.021
B) Ingressos i despeses imputats directament al Patrimoni	(Nota 12.d)	(872.729)	582.529
I. Per valoració d'instruments financers		(982.859)	636.846
1. Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net		(982.859)	636.846
2. Altres ingressos/despeses		-	-
II. Per cobertures de fluxos d'efectiu		-	968
III. Per subvencions, donacions i llegats rebuts		-	-
IV. Per guanys i pèrdues actuàrials i altres ajustos		-	-
V. Efecte impositiu		110.130	(55.285)
C) Transferència al compte de pèrdues i guanys	(Nota 12.d)	(161.809)	46.862
VI. Per valoració d'instruments financers		(152.154)	41.062
1. Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net		(152.154)	41.062
2. Altres ingressos/despeses		-	-
VII. Per cobertures de fluxos d'efectiu		-	6.830
VIII. Subvencions, donacions i llegats rebuts		-	-
IX. Efecte impositiu		(9.655)	(1.030)
TOTAL D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS (A + B + C)		(524.446)	1.030.412

(*) Les xifres corresponents a 31 de desembre de 2021 es presenten únicament a efectes comparatius

Les Notes 1 a 20 descrites en la Memòria adjunta i els annexos són part integrant de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts de l'exercici 2022

B) ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2022 i 2021, 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 2020 (*)	1.834.166	1.954.519	14.720.757	16.800	222.542	–	18.748.784	694.041	19.442.825
I. Total ingressos i despeses reconeguts	–	–	–	–	401.021	–	401.021	629.391	1.030.412
II. Operacions amb socis propietaris	–	(360.000)	222.542	–	(222.542)	–	(360.000)	–	(360.000)
III. Altres variacions del patrimoni net	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Saldo a 31 de desembre de 2021 (*)	1.834.166	1.594.519	14.943.299	16.800	401.021	–	18.789.805	1.323.432	20.113.237
I. Total ingressos i despeses reconeguts	–	–	–	–	510.092	–	510.092	(1.034.538)	(524.446)
II. Operacions amb socis propietaris (Notes 3 i 12)	–	(375.000)	401.021	–	(401.021)	–	(375.000)	–	(375.000)
III. Altres variacions del patrimoni net (Notes 7.1 i 12)	–	–	(57.859)	–	–	–	(57.859)	–	(57.859)
Saldo a 31 de desembre de 2022	1.834.166	1.219.519	15.286.461	16.800	510.092	–	18.867.038	288.894	19.155.932

(*) Les xifres corresponents als exercicis 2021 i 2020 es presenten únicament a efectes comparatius

Les Notes 1 a 20 descrites en la Memòria adjunta i els annexos són part integrant de l'estat total de canvis en el patrimoni net de l'exercici 2022

ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU

Exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2022 i 2021, en milers d'euros

CRITERIA CAIXA, S.A.U.

	2022	2021 (*)
A) Fluxos de tresoreria procedents de les operacions	846.078	488.734
1. Resultat de l'exercici abans d'impostos	502.594	370.507
2. Ajustos en el resultat	(555.327)	(428.512)
Ingressos de participacions en el capital i valors representatius de deute (Nota 16.a)	(826.400)	(523.457)
Variació del valor raonable en instruments financers (Notes 14, 16.a i 16.i)	(47.012)	(2.824)
Resultats per baixes i alienacions d'instruments de patrimoni	(242.281)	(58.921)
Resultat per alienació d'inversions en empreses del grup i associades	-	(193)
Amortització de l'immobilitzat	2.696	2.378
Variació de les provisions	(801)	(1.625)
Correccions valoratives per deteriorament (Notes 6, 10, 16.e i 16.f)	501.107	97.138
Resultats per baixes i alienacions d'immobilitzat (Nota 16.e)	(2.726)	(1.655)
Diferències de canvi	(706)	(2.604)
Altres ingressos i despeses	(442)	(3.862)
Ingressos financers (Nota 16.g)	(10.899)	(8.454)
Despeses financeres (Nota 16.h)	71.228	75.407
Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers (Nota 16.j)	909	160
3. Canvis en el capital corrent	109.478	80.650
Existències	74.831	70.792
Deutors i altres comptes per cobrar	13.475	11.698
Creditors a curt termini	21.940	(3.549)
Altres actius i passius	(768)	1.709
4. Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	789.333	466.088
Pagament d'interessos	(70.994)	(64.919)
Cobrament de dividends (Notes 7.1, 7.2, 8.1 i 16.a)	812.565	520.236
Cobraments d'interessos	10.449	6.442
Cobrament (Pagament) impost societats	47.776	7.428
Altres pagaments i cobraments	(10.463)	(3.099)
B) Fluxos de tresoreria procedents de les activitats d'inversió	(48.648)	(872.702)
Inversions (-)	(1.103.906)	(1.182.039)
Immobilitzat intangible, material i inversions immobiliàries (Notes 4.1, 4.2 i 6)	(2.597)	(2.144)
Entitats del grup, associades i negocis conjunts (Notes 7.1, 7.2 i 7.4)	(249.052)	(474.764)
Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net (Notes 8.1 i 8.2)	(697.987)	(645.593)
- Instruments de patrimoni (Nota 8.1.1)	(620.492)	(645.593)
- Valors representatius de deute (Nota 8.2.1)	(77.495)	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys (Nota 8.1.2)	-	(10.809)
Actius financers a cost amortitzat - valors representatius de deute (Nota 8.2.2)	(154.270)	(48.729)
Desinversions (+)	1.055.258	309.337
Immobilitzat intangible, material i inversions immobiliàries (Nota 6)	7.990	4.131
Entitats del grup, associades i negocis conjunts (Notes 7.1 i 7.4)	37.000	6.496
Actius no corrents mantinguts per a la venda (Nota 9)	-	93.060
Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net (Notes 8.1 i 8.2)	868.146	138.504
- Instruments de patrimoni (Nota 8.1.1)	861.146	138.504
- Valors representatius de deute (Nota 8.2.1)	7.000	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys (Nota 8.1.2)	9.722	9.626
Actius financers a cost amortitzat - valors representatius de deute (Nota 8.2.2)	132.400	57.520
C) Fluxos de tresoreria procedents de les activitats de finançament	(1.165.000)	247.000
Pagaments per dividends i remuneracions d'altres instruments patrimoni (Nota 12.b)	(375.000)	(360.000)
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer (Nota 14)	(790.000)	607.000
a) Emissió:	210.000	813.000
- Obligacions i altres valors negociables	-	203.000
- Deutes amb entitats de crèdit	210.000	610.000
b) Devolució i amortització:	(1.000.000)	(206.000)
- Obligacions i altres valors negociables	(1.000.000)	-
- Deutes amb entitats de crèdit	-	(206.000)
AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	(367.570)	(136.968)
Efectiu o equivalents a l'inici de l'exercici	725.331	862.299
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	357.761	725.331

(*) Les xifres corresponents a 31 de desembre de 2021 es presenten únicament a efectes comparatius
Les Notes 1 a 20 descrites en la Memòria adjunta i els annexos part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu de l'exercici 2022

Memòria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

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 altra mena.
- d) La realització d'activitats consultores, assessores i promotores d'iniciatives industrials, comercials, urbanístiques, agrícoles i de qualsevol altra mena.
- 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 2021 van ser formulats pel Director General de la Fundació Bancària "la Caixa" el 21 de febrer de 2022 i aprovats pel seu Patronat el mateix dia; i, un cop aprovats, es van dipositar al Registre Mercantil de Palma (Mallorca) i al Registre de Fundacions de competència estatal del Ministeri de Justícia.

A 31 de desembre de 2022, la Fundació "la Caixa" és l'accionista únic de CriteriaCaixa, motiu pel qual la Societat té la consideració de Societat Unipersonal (vegeu Nota 17).

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 9 de març de 2023, 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 2022 i 2021 són les que es presenten a continuació:

Milers d'euros	2022	2021
Patrimoni net consolidat	19.443.367	19.083.923
Benefici de l'exercici atribuïble al Grup	1.198.781	1.696.769
Total actius consolidats	25.533.182	26.056.021

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 altra legislació mercantil.
- b) Pla General de Comptabilitat aprovat pel Reial Decret 1514/2007 i les seves successives modificacions. L'última és la corresponent al Reial Decret 1/2021, 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, formulats pel Consell d'Administració a la sessió del 9 de març de 2023, se sotmetran a l'aprovació de l'Accionista Únic de la Societat, i s'espera que siguin aprovats sense cap modificació. Els comptes anuals de l'exercici 2021 van ser aprovades per l'Accionista Únic de Criteria el 21 de febrer de 2022.

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

- Prestacions de serveis: inclouen les prestacions de serveis a altres societats;
- Ingressos de participacions en capital: inclouen els dividendes meritats per la tinença de participació en el capital d'altres societats;
- Ingressos de valors representatius de deute: inclou cupons meritats per la tinença d'instruments de deute (bons i obligacions);
- Variació del valor raonable d'instruments financers; i
- Resultat per alienació d'instruments de patrimoni i de valors representatius de deute.

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 en el Resultat financer, atès que la Societat no considera el finançament a les filials com a part de la seva activitat ordinària.

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 al 31 de desembre de 2021 es presenta, a efectes comparatius, amb la informació referida al 31 de desembre de 2022.

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

En l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han fet 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 del qual valor no és fàcilment determinable mitjançant altres fonts.

La Societat revisa les seves estimacions de manera contínua. En concret, en l'exercici 2022, com a conseqüència de l'entorn macroeconòmic determinat pels efectes de la inflació, l'augment dels tipus d'interès, els riscos geopolítics —com ara la guerra d'Ucraïna— i les incerteses en els mercats financers, a més de determinats aspectes persistents de la pandèmia, la Direcció i els Administradors de la Societat han tingut en consideració en les seves estimacions els possibles impactes derivats de l'actual context econòmic 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, aquestes estimacions es podran modificar en el futur en el cas que es tingui informació més fiable, actualitzada i concreta. 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 10).
- La determinació del valor recuperable de les participacions en entitats del grup i associades (vegeu Nota 7).
- La determinació del valor recuperable de determinats instruments financers (vegeu Nota 8).
- L'estimació del valor raonable menys els costos de venda dels actius no corrents mantinguts per a la venda (vegeu Nota 9)
- Càlcul i registre de provisions i passius contingents (vegeu Nota 13).
- L'activació dels crèdits fiscals i l'avaluació de la seva recuperabilitat (vegeu Nota 15).

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 2022 no s'han produït canvis de criteris comptables significatius respecte als criteris aplicats en la construcció de la informació relativa a l'exercici 2021.

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 2021.

3. Aplicació del resultat

La proposta de distribució del resultat de l'exercici 2022 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 2021 són les següents:

Milers d'euros	2022	2021
Base de repartiment		
Pèrdues i guanys	510.092	401.021
Distribució:		
A Reserves voluntàries	510.092	401.021
A dividend a compte	-	-
Total	510.092	401.021

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 2022 i 2021, d'acord amb les que estableix el Pla General de Comptabilitat vigent, han estat les següents:

4.1. *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.

Les altes durant els exercicis 2022 i 2021 han estat de 2.261 i 2.018 milers d'euros, respectivament, i els resultats per baixa es registren a l'epígraf «Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat» del Compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 16.e).

Els càrrecs en els comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2022 i 2021 en concepte d'amortització de l'immobilitzat intangible han pujat a 407 i 172 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 2022 i 2021 puja a 1.534 i 2.260 milers d'euros, respectivament.

4.2. *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

Les altes durant els exercicis 2022 i 2021 han estat de 284 i 75 milers d'euros, respectivament, i els resultats per baixa es registren a l'epígraf «Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat» del Compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 16.e).

Els càrrecs en els comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2022 i 2021 en concepte d'amortització de l'immobilitzat material han pujat a 862 i 852 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 2022 i 2021 puja a 432 i 521 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 2022 i 2021, 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.

4.3. 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, si escau, per obtenir-ne una plusvàlua en la venda posterior 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 2022 i 2021.

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 (vegeu Nota 16.e).

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, les quals tenen una antiguitat màxima de 2 anys; posteriorment, s'ajusten, si escau, d'acord amb un model intern de valoració.

En aquest sentit, Criteria compta amb una política corporativa que garanteix la competència professional, la independència i 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 al segment de lloguer singular es tindrà en compte la valoració feta per l'expert independent, i per a la resta de producte en lloguer, el model intern de valoració ajusta les valoracions tenint en consideració, principalment, la diferència que hi ha entre el preu de venda real i la valoració d'un expert independent d'aquells immobles del mateix segment venuts per la Societat en els últims 24 mesos en períodes normalitzats, així com altres aspectes com ara els costos de comercialització o l'evolució futura del lloguer de determinats actius.

Així mateix, per a aquells immobles dels quals no es disposa 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 escala 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.

4.4. 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 2022 i 2021, 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.

4.5. 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.

4.5.1. Actius financers

Classificació i valoració dels actius financers

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

- Actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys
- Actius financers a cost amortitzat
- Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net
- Actius financers a cost

Actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys

Un actiu financer haurà d'incloure's en aquesta categoria llevat que sigui procedent classificar-lo en alguna de les categories restants.

Els actius financers mantinguts per negociar s'inclouran obligatòriament en aquesta categoria. Són aquells actius financers 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 financers es valoren inicialment al valor raonable de la contraprestació lliurada. Els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles es reconeixeran en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici.

Posteriorment, aquests actius financers es valoren a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys.

Per als instruments de patrimoni que no es mantinguin per negociar, ni hagin de valorar-se al cost, la Societat pot fer l'elecció irrevocable, en el moment del seu reconeixement inicial, de presentar els canvis posteriors en el valor raonable directament en el patrimoni net.

Actius financers a cost amortitzat

S'inclouen en aquesta categoria els actius financers, fins i tot quan estiguin admesos a negociació en un mercat organitzat, si l'empresa manté la inversió amb l'objectiu de percebre els fluxos d'efectiu derivats de l'execució del contracte, i les condicions contractuals de l'actiu financer donen lloc, en dates especificades, a fluxos d'efectiu que són únicament cobraments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent.

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. No obstant això, els crèdits per operacions comercials amb venciment no superior a un any i que no tinguin un tipus d'interès contractual explícit, així com els crèdits al personal, els dividendes per cobrar i els desemborsaments exigits sobre instruments de patrimoni propi, l'import dels quals s'espera rebre en el curt termini, es podran valorar pel seu valor nominal quan l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no sigui significatiu.

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. No obstant això, els crèdits amb venciment no superior a un any que es valorin inicialment pel seu valor nominal continuaran valorant-se per aquest import llevat que s'hagin deteriorat.

Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net

Un actiu financer s'inclourà en aquesta categoria quan les condicions contractuals de l'actiu financer donen lloc, en dates especificades, a fluxos d'efectiu que són únicament cobraments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent, i no es mantingui per negociar ni sigui procedent classificar-lo com a *Actiu financer a cost amortitzat*. També s'inclouen en aquesta categoria les inversions en instruments de patrimoni per a les quals s'hagi exercit l'opció irrevocable esmentada anteriorment.

Els actius financers inclosos en aquesta categoria es registren inicialment al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que siguin directament atribuïbles.

Posteriorment, els actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net 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.

Actius financers a cost

La Societat inclou en aquesta categoria, majoritàriament, les inversions en el patrimoni d'empreses del grup, multigrup i associades.

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 2022 i 2021, 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. Critería 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 Critería. 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 Critería, té un rol de soci bancari (*banking partner*) amb el BEA per desenvolupar activitats comercials. A 31 de desembre de 2022, la participació de Critería en BEA és del 18,97 %.
- 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. Critería 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 Critería, 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 2022, la participació de Critería en GFI és del 9,10 %, i n'és el segon accionista majoritari.

Les inversions en el patrimoni d'empreses del grup i associades 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.

Deteriorament d'actius financers

Almenys al tancament de l'exercici, la Societat revisa la necessitat de fer dotacions per deteriorament per als actius valorats a cost amortitzat, a valor raonable amb canvis en el patrimoni net i a cost. Hauran d'efectuar-se les correccions valoratives necessàries sempre que hi hagi evidència objectiva que el valor d'un actiu financer s'ha deteriorat com a resultat d'un o més esdeveniments que hagin ocorregut després del seu reconeixement inicial i que ocasionin:

- En el cas d'*Actius financers a cost amortitzat* i *Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net – Instruments de deute*: una reducció o un retard en els fluxos d'efectiu estimats futurs, que poden venir motivats per la insolvència del deutor.
- En el cas d'*Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net – Instruments de patrimoni*: la falta de recuperabilitat del valor en llibres de l'actiu, evidenciada, per exemple, per un descens prolongat o significatiu en el seu valor raonable. Hi ha la presumpció, i s'admet prova en contra, que hi ha deteriorament 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.
- En el cas d'*Actius financers a cost – Participacions en empreses del grup i associades*, com a mínim al tancament de l'exercici, i sempre que hi hagi indicis que el valor en llibres podria no ser recuperable, la Societat efectua els tests de deteriorament corresponents 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 utilitzades per a l'estimació del valor recuperable de les inversions en empreses del grup i associades es detallen a la Nota 7.3.

Les correccions de valor per deteriorament, així com la seva reversió quan l'import d'aquesta pèrdua disminueixi per causes relacionades amb un esdeveniment posterior, es reconeixen com una despesa o un ingrés, respectivament, en el compte de pèrdues i guanys. Això no obstant, en cas que s'incrementi el valor raonable corresponent a un instrument de patrimoni, la correcció valorativa reconeguda en exercicis anteriors no revertirà amb abonament al compte de pèrdues i guanys i es registrarà l'increment de valor raonable directament contra l'epígraf «Ajustos per Valoració» del Patrimoni Net.

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

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.

4.5.2. Passius financers

Són passius financers els debèits 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 debèits 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. També dona de baixa els passius financers propis que adquireix, encara que sigui amb la intenció de recol·locar-los en el futur.

4.5.3. Valor raonable dels instruments financers

En el seu registre inicial en el balanç, tots els instruments financers es registren pel seu valor raonable que, excepte evidència en contra, és el preu de la transacció. Després, en una data determinada, el valor raonable d'un instrument financer correspon a l'import pel qual podria ser lliurat, si es tracta d'un actiu, o liquidat, si es tracta d'un passiu, en una transacció feta entre parts interessades, informades en la matèria, que actuïn en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un instrument financer és el preu que es pagaria per ell en un mercat organitzat, transparent i profund («preu de cotització» o «preu de mercat»).

Quan no hi ha preu de mercat per a un determinat instrument financer, es recorre, per estimar el seu valor raonable, a l'establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, en cas de no disposar d'aquesta informació, a models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional, tenint en compte les peculiaritats específiques de l'instrument a valorar i, molt especialment, els diferents tipus de risc que l'instrument porta associats.

A l'efecte d'informació financera, els mesuraments del valor raonable es classifiquen en el Nivell 1, 2, o 3, en funció del grau en el qual els inputs aplicats són observables i la importància d'aquests per al mesurament del valor raonable en la seva totalitat, tal com es descriu a continuació:

- **Nivell 1.** L'estimació del valor raonable per als actius financers que es classifiquen en el Nivell 1 pren com a referència objectiva el mateix preu de cotització, observable i capturable de fonts independents i referides a mercats actius. En els exercicis 2022 i 2021, els instruments de capital cotitzats (registrats a *Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net* i *Actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys*) i els instruments de deute cotitzats (registrats a *Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net* i *Actius financers a cost amortitzat*) han estat valorats d'acord amb el criteri expressat anteriorment. Així mateix, en els exercicis 2022 i 2021 els bons emesos per la Societat han estat valorats d'acord amb el criteri expressat anteriorment.

- **Nivell 2.** A través de tècniques de valoració en què les hipòtesis corresponen a dades de mercat directament o indirectament observables, o a preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars. Respecte als instruments que l'entitat classifica en el Nivell 2 per als quals no hi ha un preu de mercat, el seu valor raonable es calcula recorrent a preus cotitzats recents d'instruments anàlegs i a models de valoració prou contrastats i reconeguts per la comunitat financera internacional, considerant les peculiaritats específiques de l'instrument que s'ha de valorar i, molt especialment, els diversos tipus de riscos que té associats. D'aquesta manera, el valor raonable de les permutes de tipus d'interès es determina mitjançant la utilització de mètodes, com per exemple el «valor actual net» (VAN), en què cada flux s'estima i es descompta tenint en compte el mercat al qual pertany, l'índex a què fa referència i el risc creditici que el mercat exigeix a Criteria, o models de determinació de preus d'opcions basats en paràmetres observables en el mercat, com per exemple *Black'76* per a *caps, floors* i *swaptions*; *Black-Scholes* per a opcions de renda variable i tipus de canvi. Gairebé la totalitat d'instruments financers registrats com a derivats de negociació i derivats de cobertura es valoren d'acord amb el criteri expressat del Nivell 2. Addicionalment, els instruments de deute no cotitzats (registrats a *Actius financers a cost amortitzat*) també s'inclouen en aquest grup de valoració.
- **Nivell 3.** S'utilitzen tècniques de valoració en què algunes de les principals hipòtesis no estan sustentades en dades observables en el mercat. Per als instruments de capital no cotitzats valorats a valor raonable i els préstecs i partides a cobrar a cost amortitzat, així com els passius financers a cost amortitzat, que l'entitat classifica en el Nivell 3, per als quals no hi ha un preu de mercat, s'utilitzen tècniques de valoració en què algunes de les hipòtesis principals no estan sustentades en dades observables en el mercat. Per fer-ho, la Societat calcula el seu valor raonable mitjançant el descompte de fluxos de caixa previstos, i incorpora en aquest descompte una estimació dels riscos de tipus d'interès, crèdit i liquiditat. Pel que fa als Deutes amb entitats de crèdit a llarg i curt termini, atès que la majoria de préstecs bilaterals estan referenciats a tipus d'interès variable, la Societat considera que el seu valor raonable no difereix de manera significativa del valor en llibres.

La majoria dels actius i passius financers de la Societat es classifiquen en els Nivells 1 i 3.

A les notes 8.5 i 14.5 es detalla el valor raonable dels instruments financers de la Societat a 31 de desembre de 2022 i 2021.

4.5.4. Instruments derivats i cobertures

La Societat utilitza instruments financers derivats com a eina de gestió dels riscos financers. Aquestes operacions es consideren «de cobertura» quan els canvis del valor raonable o dels fluxos d'efectiu de l'instrument de cobertura compensen els canvis del valor raonable o dels fluxos d'efectiu de la partida coberta. En el moment en què aquesta relació no es compensa, es dona la ineficàcia de la 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 seva durada, tenint en compte el risc que s'intenta cobrir (juntament amb la seva anàlisi de les causes d'ineficàcia de la cobertura i el mode de determinar la ràtio de cobertura).

Perquè la cobertura es qualifiqui d'eficaç, s'han de complir els requisits següents:

- Hi ha una relació econòmica entre la partida coberta i l'instrument de cobertura
- El risc de crèdit no ha d'exercir un efecte dominant sobre els canvis de valor resultants d'aquesta relació econòmica; i
- La ràtio de cobertura de la relació de cobertura comptable, entesa com la quantitat de partida coberta entre la quantitat d'element de cobertura, ha de ser la mateixa que la ràtio de cobertura que s'utilitzi a l'efecte de gestió.

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 la relació de cobertura deixa de complir l'objectiu de gestió de risc de la Societat.

Quan els derivats de cobertura deixen de complir els requisits per ser-ho es reclassifiquen com a derivats de negociació. En el cas de cobertures de valor raonable, els ajustos prèviament registrats a l'element cobert s'imputen al compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu resultant en la data d'interrupció de la cobertura. Per al cas de cobertures de fluxos d'efectiu, l'import acumulat de l'instrument de cobertura reconegut en el patrimoni net es mantindrà així fins que la transacció coberta es produeixi, moment en què es registrarà en el compte de pèrdues i guanys, llevat que es prevegi que no es farà la transacció. En aquest cas es registrarà immediatament.

4.5.5. 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.

4.6. *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 meritedes 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 2022 i 2021.

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 compta amb una política corporativa que garanteix la competència professional, la independència i 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 consideració, 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 en els últims 24 mesos en períodes normalitzats, així com altres aspectes com els costos de comercialització.

Així mateix, per a aquells immobles dels quals no es disposa 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 escala 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.

4.7. Actius no corrents mantinguts per a la venda

En aquest epígraf es classifiquen, 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 següents a la presa de decisió.

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.

4.8. 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.

4.9. 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.

4.10. 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.

4.11. Provisions i contingències

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

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

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

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

4.12. 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 temporànies 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 temporànies 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 temporànies deduïbles, crèdits fiscals i deduccions no utilitzades i bases imposables negatives no aplicades, en la mesura que sigui probable que hi hagi un benefici fiscal contra el qual es pugui utilitzar el dret davant la Hisenda pública. La Societat tributa en règim de consolidació fiscal, per la qual cosa es reconeixen els impostos anticipats i diferits derivats de les eliminacions dels resultats obtinguts per operacions efectuades amb altres societats del grup fiscal per calcular la base imposable consolidada, i que poden ser objecte d'incorporació en el futur.

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

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

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

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

4.13. 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.

4.14. 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 es transfereix al comprador el control del bé venut, entenent-se com a control la capacitat per decidir plenament sobre l'ús d'aquest element patrimonial i obtenir-ne substancialment tots els beneficis restants.

Pel que fa als ingressos per prestació de serveis, aquests es reconeixen en funció del grau d'avançament o progrés cap al compliment complet de les obligacions contractuals sempre que l'empresa disposi d'informació fiable per fer el mesurament del grau d'avançament.

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 reconeixen com a ingressos, i minoraran el valor comptable de la inversió.

El judici sobre si s'han generat beneficis per a la participada es farà tenint en compte exclusivament els beneficis comptabilitzats en el compte de pèrdues i guanys individual des de la data d'adquisició, llevat que de manera indubtable el repartiment amb càrrec a aquests beneficis s'hagi de qualificar com una recuperació de la inversió.

Reconeixement de les vendes d'immobles, promocions i sòl

La Societat reconeix els ingressos per vendes d'immobles, 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.

4.15. Transaccions amb vinculades

La Societat efectua 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.

4.16. 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 meritats pels conceptes anteriors.
- El total dels ingressos i les despeses reconeguts calculats com la suma dels conceptes anteriors.

4.17. 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 ara augmentos o disminucions de capital, distribució de dividends, operacions amb instruments de capital propis, pagaments amb instruments de capital propis, traspessos entre partides del patrimoni net i qualsevol altre increment o disminució del patrimoni net.

4.18. 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, entenenent-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.

4.19. 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.

4.20. 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 tant la probabilitat que es materialitzin com, si escau, 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:

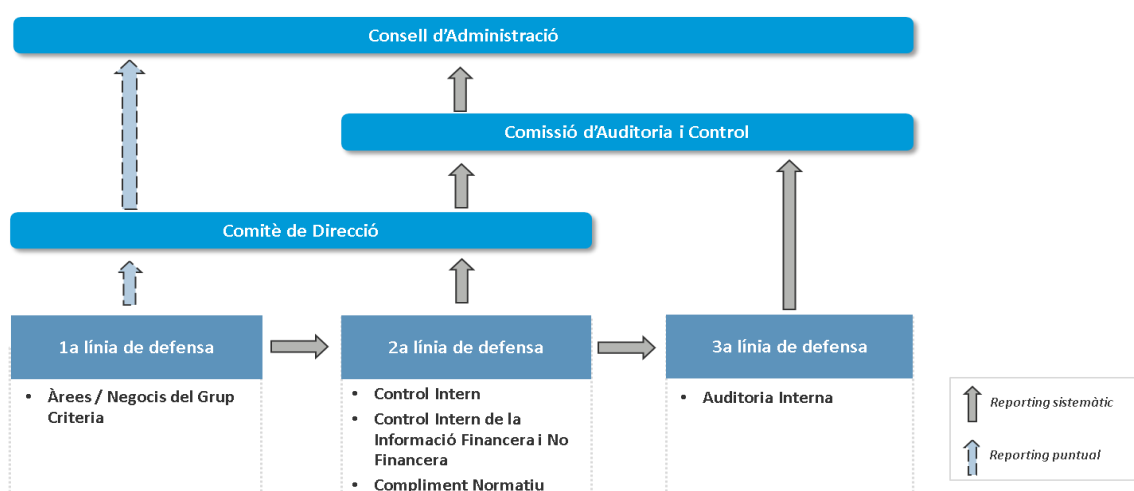
- **Estratègics:** riscos relatius a la consecució dels objectius corporatius.
- **Financers:** riscos derivats de les principals variables financeres. Es divideixen en set subcategories diferents:
 - *Liquiditat:* possibilitat que hi hagi un dèficit d'actius líquids per satisfer els venciments contractuals 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 siguin 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:

- Identificar, avaluar, mitigar i controlar els riscos seguint la política i els procediments interns aprovats.
- Reportar a la segona línia de defensa 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 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 i la Comissió d'Auditoria i Control.
- 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, 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.

b. Control Intern de la Informació Financera i No 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 i no 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 sobre la Informació Financera (SCIIF) i del Sistema de Control Intern sobre la Informació No Financera (SCIINF).

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:

- Certificació que acrediti que els responsables han executat correctament, dins el termini establert i de la manera pertinent, les activitats de control clau sobre la informació financera i no financera, i comunicació del seguiment de les debilitats detectades i els seus plans d'acció.
- Els aspectes rellevants sorgits de la revisió contínua de l'SCIIF i de l'SCIINF.

c. Compliment Normatiu

L'objectiu de la funció de Compliment Normatiu és la supervisió dels riscos legals i/o de compliment, definits aquests en el Model de Criteria, com ara els riscos relatius al compliment de la legislació aplicable i de les normes internes, de les quals es puguin derivar sancions disciplinàries 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 el 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 d'Anticorrupció, la Política de Protecció de Dades de Caràcter Personal i la Política de Seguretat de la 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 el compliment del Codi Ètic, de la Política de Prevenció de Delictes i de la Política Anticorrupció, si escau.
- Comitè de Protecció de Dades i Seguretat de la Informació: Vetlla per la coordinació i compliment de la Política de Protecció de Dades i dirigeix 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 aquests, 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, si escau, anònim) de consultes i denúncies per rebre els dubtes que puguin suscitar la interpretació o l'aplicació del Codi Ètic, de la Política de Prevenció de Delictes, de la Política Anticorrupció, de la Política de Seguretat de la Informació, de la Política del Sistema de Control Intern sobre la Informació Financera (SCIIF) i de la Política del Sistema de Control Intern sobre la Informació no Financera (SCIINF), així com per rebre denúncies de possibles incompliments de les normes internes esmentades.

En matèria de prevenció del blanqueig de capitals i de finançament del terrorisme, d'acord amb la normativa vigent, tenen consideració de subjectes obligats les societats filials Caixa Capital Risc, S.G.E.I.C., S.A., Inmo Criteria Caixa, S.A.U. i Infinitum Resort, S.A.U., així com la Fundació Bancària "la Caixa", atesa la seva exposició a aquest risc. El Grup Fundació Bancària "la Caixa" disposa d'una Política General en aquesta matèria que té com a finalitat establir els criteris pels quals es regiran els diferents subjectes obligats per acomplir aquestes obligacions en línia amb els estàndards internacionals comunament acceptats. A més, hi ha un òrgan de control intern i de comunicació del Grup Fundació Bancària "la Caixa" la missió del qual és analitzar, controlar i comunicar al Servei Executiu de la Comissió de Prevenció del Blanqueig de Capitals i Infraccions Monetàries tota la informació relativa a les operacions o als fets susceptibles d'estar relacionats amb blanqueig de capitals i finançament del terrorisme.

Tercera línia de defensa. 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 vigent i els requeriments dels organismes supervisors
 - el compliment de les normatives internes i l'alineació amb les millors pràctiques i els bons usos sectorials
 - la fiabilitat i integritat de la informació financera, no financera i de gestió, incloent-hi l'efectivitat dels sistemes de control intern de la informació financera i no financera
 - l'ús eficaç 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 manera periòdica a l'Alta Direcció i a la Comissió d'Auditoria i Control 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 128 riscos, 67 del negoci holding i 61 del negoci immobiliari, i el seu estat es reporta periòdicament als òrgans de direcció i govern del Grup.

Durant l'exercici 2022, d'aquests 128 riscos, s'ha reportat la materialització de 3, per bé que no han tingut un impacte significatiu en el Grup Criteria perquè s'han pres les mesures oportunes per esmenar-los.

5.1. Gestió dels Riscos Financers

L'evolució econòmica de 2022 es va caracteritzar perquè la desacceleració global va anar acompanyada de nivells d'inflació no assolits en dècades. El punt positiu és que l'alentiment del creixement en el tram final de l'any ha estat menys intens del que es preveia fa uns mesos. Això suggereix que, tot i que la pèrdua de dinamisme ha estat notable, els països estan sent capaços de digerir els efectes de les disrupcions d'oferta, l'elevada inflació, el fort repunt dels tipus d'interès i la confiança més baixa derivada de la incertesa geopolítica més elevada. Això es deu, entre altres raons, a la fortalesa que han mostrat els mercats de treball i les mesures fiscals implementades pels diferents països per mitigar les conseqüències de la crisi energètica i la pèrdua de poder adquisitiu provocada per la pujada dels preus.

No hi ha dubte que la materialització de diversos riscos amb elevat potencial disruptiu (guerra a Ucraïna, crisi energètica, inflació elevada i viratge ràpid i persistent dels bancs centrals cap a una política monetària més restrictiva) ha estat el principal factor darrere de la forta desacceleració global.

L'evolució dels riscos econòmics els pròxims anys dependrà en gran manera de l'encert de les autoritats a l'hora de calibrar les polítiques monetàries i financeres, de l'evolució de la guerra a Ucraïna i de la capacitat de la Xina per estabilitzar i impulsar el seu creixement. Que les autoritats econòmiques a escala global prenguin les mesures correctes, en el moment precís, farà augmentar la probabilitat d'estabilitzar la inflació en nivells confortables, enfortirà la confiança, apuntalarà el creixement i millorarà les condicions econòmiques per al conjunt dels agents socials.

Als apartats següents es detallen les polítiques implementades per la Societat per a la gestió dels riscos financers tenint en compte l'entorn macroeconòmic actual.

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 l'efecte 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.

Periòdicament es fa una gestió activa de l'endeutament per obtenir més flexibilitat, tot mantenint uns nivells de liquiditat confortables, i estendre els venciments, tant del deute com de les pòlisses de crèdit.

A 31 de desembre de 2022, el 81 % del finançament de la Societat té venciment a llarg termini, comprès entre els exercicis 2024 i 2027. L'import total de pòlisses de crèdit totalment disponibles ascendeix a 550.000 milers d'euros, dels quals, el 83 % té venciment en l'exercici 2024 i el 5 % en l'exercici 2025 (vegeu Nota 14).

El venciment dels actius i passius financers de la Societat es mostra a les notes corresponents de la memòria (vegeu Notes 7 i 14).

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+ (estable)	20/04/2022
Moody's	Baa2 (estable)	29/04/2022

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 2022 i 2021, respectivament:

Milers d'euros			
	Inversions en empreses associades (Nota 7.2)	Instrumentos de patrimoni (Nota 8.1)	Valors representatius de deute (Nota 8.2)
> A+	–	119.967	42.736
A+	–	66.090	–
A	–	386.221	–
A-	1.150.499	374.400	12.967
BBB+	9.943.778	286.177	5.388
BBB	3.884.996	587.526	20.156
BBB-	881.944	1.089.241	14.509
<BBB-	–	282.081	6.991
Sense qualificació	–	454.668	2.930
Saldo a 31/12/2022	15.861.217	3.646.371	105.676

Milers d'euros			
	Inversions en empreses associades (Nota 7.2)	Instrumentos de patrimoni (Nota 8.1)	Valors representatius de deute (Nota 8.2)
> A+	–	82.202	–
A+	–	52.008	–
A	–	272.111	–
A-	1.550.499	466.218	–
BBB+	9.943.778	1.002.987	–
BBB	4.766.940	459.987	2.207
BBB-	–	1.658.310	4.001
<BBB-	–	442.169	6.031
Sense qualificació	–	441.166	3.000
Saldo a 31/12/2021	16.261.217	4.877.158	15.239

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 2022, el 91,6 % del valor de les inversions de la Societat en instruments de capital corresponen a valors cotitzats (91,0 % a 31 de desembre de 2021). En conseqüència, la Societat està exposada al risc de mercat generalment associat a les companyies cotitzades. Els valors cotitzats estan exposats a fluctuacions en el preu i volums de negociació, a causa de factors que escapen del control de la Societat. 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.

En el context de la incertesa macroeconòmica i geopolítica del 2022, el to dels actius financers va ser molt volàtil i el seu acompliment, clarament negatiu, amb la particularitat que tant la renda variable com la renda fixa sobirana van patir correccions de gran magnitud. Així, doncs, les borses internacionals van registrar voluminosos descensos en l'acumulat anual: -20 % als EUA, -15 % a l'Eurozona i -23% a la Xina. A Espanya, el retrocés borsari va ser més contingut, de prop del 6 %, en bona part a causa de l'elevat pes del sector bancari i del seu formidable comportament en un entorn de tipus d'interès alcista. Precisament, el viratge accelerat dels tipus oficials per part dels bancs centrals es va traslladar a tota la corba de rendiments del deute públic, cosa que es va traduir en fortes caigudes dels índexs de renda fixa sobirana dels Governos més solvents (entre -10 % i -15 % en l'acumulat anual).

El valor brut dels actius (GAV) de Criteria al tancament de 31 de desembre de 2022 s'ha incrementat un 3,3 % respecte del tancament de 31 de desembre de 2021, i s'ha assolit un import de 24.585 milions d'euros (23.805 a 31 de desembre de 2021). Aquest increment es deu, en major mesura, al bon comportament de la cotització de CaixaBank, que ha millorat un 52 %.

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 64 % 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, a 31 de desembre de 2022 i 2021, es presenta a continuació:

Milers d'euros		
Anàlisi de sensibilitat per a l'efecte en el resultat abans d'impostos		
Variació	31/12/2022	31/12/2021
-50 pb	(575)	(3.425)
+50 pb	(867)	3.425
+100 pb	(8.213)	(2.461)

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	2022 Milers d'euros (*)	2021 Milers d'euros
Participacions en empreses associades i negocis conjunts (abans de fons de deteriorament) (vegeu Nota 7.2)	The Bank of East Asia	HKD	1.550.499	1.550.499
		MXN	1.098.827	1.098.827
		USD	752.272	713.932
		GBP	91.029	103.768
		JPY	45.766	30.356
Inversions financeres Instruments de patrimoni (vegeu Nota 8.1)	Renda Variable cotitzada	SEK	44.814	44.523
		CHF	35.724	42.351
		DKK	26.935	12.058
		NOK	11.493	20.847
Inversions financeres Valors representatius de deute (vegeu Nota 8.2)	Deute públic	USD	13.646	–
		NOK	4.622	–
		SEK	1.691	–
Efectiu i altres actius líquids equivalents (vegeu Nota 11)	Dipòsits a termini i comptes corrents	NOK	12.103	14.021
		USD	5.681	16.928

(*) Tipus de canvi oficial del Banc Central Europeu a 31 de desembre de 2022, llevat de les participacions en empreses associades expressades a tipus de canvi històric.

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

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.

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 2022 i 2021, així com la informació més significativa que afecta aquest epígraf, ha estat el següent:

	Milers d'euros				31/12/2022
	31/12/2021	Altes	Baixes	Traspassos (Nota 10)	
Cost:	203.661	52	(13.046)	(10.527)	180.140
Terrenys i Construccions	178.368	30	(12.603)	(10.217)	155.578
Instal·lacions tècniques	25.293	22	(443)	(310)	24.562
Amortització acumulada:	(13.874)	(1.427)	1.066	900	(13.335)
Construccions	(6.641)	(967)	836	782	(5.990)
Instal·lacions tècniques	(7.233)	(460)	230	118	(7.345)
Deterioraments	(132.465)	13.489	8.073	6.422	(104.481)
Total	57.322	12.114	(3.907)	(3.205)	62.324

	Milers d'euros				31/12/2021
	31/12/2020	Altes	Baixes	Traspassos (Nota 10)	
Cost:	228.148	51	(7.878)	(16.660)	203.661
Terrenys i Construccions	202.060	12	(7.762)	(15.942)	178.368
Instal·lacions tècniques	26.088	39	(116)	(718)	25.293
Amortització acumulada:	(14.859)	(1.354)	408	1.931	(13.874)
Construccions	(7.809)	(881)	362	1.687	(6.641)
Instal·lacions tècniques	(7.050)	(473)	46	244	(7.233)
Deterioraments	(147.792)	(505)	4.994	10.838	(132.465)
Total	65.497	(1.808)	(2.476)	(3.891)	57.322

En l'exercici 2022, la Societat ha registrat dotacions per deteriorament del valor per un import de 6.129 milers d'euros (6.969 milers d'euros en l'exercici 2021) i reversions del deteriorament de valor per un import de 19.618 milers d'euros (6.464 milers d'euros en l'exercici 2021) a l'epígraf «Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat» (vegeu Nota 16.e) del Compte de pèrdues i guanys adjunt corresponents a aquelles inversions immobiliàries en què el valor recuperable determinat a partir de valoracions fetes per tercers experts independents, ajustat d'acord amb el model intern de valoració (vegeu Nota 4.3), ha estat inferior o superior al valor net comptabilitzat.

D'altra banda, durant l'exercici 2022 la Societat ha alienat elements de les inversions immobiliàries. S'ha obtingut un benefici abans d'impostos de 2.727 milers d'euros (benefici de 1.655 milers d'euros en l'exercici 2021) com a resultat d'aquestes vendes, que s'ha registrat en l'epígraf «Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat» del Compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 16.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 2022 i 2021, de la manera següent:

Distribució per tipus d'ús	Metres quadrats	
	2022	2021
Habitatges	119.825	136.041
Naus industrials	1.246	1.246
Oficines i locals	733	1.146
Total	121.804	138.433

Distribució per àrea geogràfica	Metres quadrats	
	2022	2021
Barcelona	19.612	20.381
Tarragona	11.979	12.114
Alacant	10.563	13.532
València	10.145	12.949
Girona	8.845	9.176
Altres	60.660	70.281
Total	121.804	138.433

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 2022 i 2021, no hi havia cap dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

Al tancament de l'exercici 2022, no hi ha cap mena 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 2022, no hi ha compromisos de compra.

Els ingressos meritats durant els exercicis 2022 i 2021 derivats del lloguer d'aquestes inversions immobiliàries han pujat a 3.881 i 3.565 milers d'euros, respectivament (Nota 16.a), i consten registrats a l'epígraf «Import net del volum de negoci – vendes d'immobles i arrendaments» del compte de pèrdues i guanys adjunt. D'altra banda, les despeses d'explotació registrades durant els exercicis 2022 i 2021 per tots els conceptes relacionats amb aquests ingressos van pujar a 911 i 1.065 milers d'euros, respectivament.

Arrendaments

Al tancament dels exercicis 2022 i 2021, 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	2022	2021
Quotes mínimes		
Menys d'1 any	74	76
Entre 1 i cinc anys	68	106
Més de cinc anys	8	16
Total	150	198

A 31 de desembre de 2022 i 2021, no hi ha quotes contingents.

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

La informació més significativa relacionada amb els títols inclosos als epígrafs «Participacions en empreses del grup» i «Participacions en empreses associades i negocis conjunts» al tancament de l'exercici 2022 s'adjunta als Annexos I i II, respectivament.

7.1. Participacions en empreses del grup

El moviment de les inversions en empreses del grup durant els exercicis 2022 i 2021 és el següent:

	Milers d'euros					Total
	Altes	Baixes	Dividends contra cost	Deterioraments (Nota 16.f)	Traspassos (Nota 9) i altres	
Saldo a 31/12/2021						1.876.03
Inmo Criteria Caixa, SA	–	–	–	–	293.072	293.072
Infinitem Resort, S.A.U.	–	–	–	–	(350.931)	(350.931)
Saba Infraestructuras, S.A.	–	–	–	–	(283.529)	(283.529)
Altres	52	–	–	(7.799)	–	(7.747)
Moviments de l'any 2022	52	–	–	(7.799)	(341.388)	(349.135)
Saldo a 31/12/2022						1.526.899

	Milers d'euros					Total
	Altes	Baixes	Dividends contra cost	Deterioraments (Nota 16.f)	Traspassos	
Saldo a 31/12/2020						1.840.88
Criteria Venture Capital, S.I.C.C., S.A.	14.800	–	–	6.779	–	21.579
Infinitem Resort, S.A.U.	14.000	–	–	–	–	14.000
Altres	437	(440)	–	(428)	–	(431)
Moviments de l'any 2021	29.237	(440)	–	6.351	–	35.148
Saldo a 31/12/2021						1.876.034

A 31 de desembre de 2022, cap de les inversions en empreses del grup cotitza en borsa.

Durant l'exercici 2022, Criteria ha dut a terme les operacions amb empreses del grup detallades a continuació:

Inmo Criteria Caixa, S.A.U. (d'ara endavant, «InmoCaixa») i Infinitem Resort, S.A.U. (d'ara endavant, «Infinitem Resort» i, anteriorment, «Mediterránea Beach & Golf Community, S.A.U.»)

Amb l'objectiu de reorganitzar la gestió de les participacions en societats immobiliàries, en data 18 de novembre de 2022, InmoCaixa va fer una ampliació de capital que Criteria va subscriure en la seva totalitat mitjançant l'aportació no dinerària de la seva participació en Infinitem Resort. En tractar-se de l'aportació d'un negoci a una empresa del grup, en aplicació de les normes particulars de la Norma 21 del Pla General de Comptabilitat, Criteria ha valorat l'increment de la seva inversió a InmoCaixa pel valor comptable dels elements patrimonials d'Infinitem Resort en els comptes anuals consolidats del Grup Fundació Bancària "la Caixa" en la data en què es va fer l'operació. Aquest fet ha implicat un impacte negatiu de 57.859 milers d'euros en les Reserves de Criteria (vegeu Nota 12).

Saba Infraestructuras, S.A.

El juny del 2022, la Societat ha iniciat un procés de desinversió en el negoci d'aparcaments que es manté a través de la participació en Saba Infraestructuras, i la voluntat és que aquest finalitzi en un termini no superior a un any. En aquest sentit, Criteria ha registrat la seva participació en Saba Infraestructuras com a actiu no corrent mantingut per a la venda a 31 de desembre de 2022 (vegeu Nota 9).

7.2. Participacions en empreses associades i negocis conjunts

A 31 de desembre de 2022, la Societat no participa en cap negoci conjunt.

Els moviments d'aquest epígraf del balanç adjunt per als exercicis 2022 i 2021 es mostren a continuació:

	Milers d'euros					Total
	Altes	Baixes	Dividends contra cost	Deterioraments	Traspassos	
Saldo a 31/12/2021						16.261.217
The Bank of East Asia, Ltd.	–	–	–	(400.000)	–	(400.000)
Moviments de l'any 2022	–	–	–	(400.000)	–	(400.000)
Saldo a 31/12/2022						15.861.217

	Milers d'euros					Total
	Altes	Baixes	Dividends contra cost	Deterioraments	Traspassos (Nota 8.1.1)	
Saldo a 31/12/2020						15.852.846
Naturgy Energy Group, S.A.	406.665	–	–	–	–	406.665
CaixaBank, S.A.	–	–	–	–	1.706	1.706
Moviments de l'any 2021	406.665	–	–	–	1.706	408.371
Saldo a 31/12/2021						16.261.217

Els fets més rellevants que han tingut lloc durant l'exercici 2022 es detallen a continuació:

CaixaBank, S.A.

La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada l'abril del 2022 va aprovar la reducció del capital social de CaixaBank fins a un màxim del 10 % del capital social en la data d'aquest acord, prèvia obtenció de les autoritzacions regulatòries pertinents, mitjançant l'amortització de les accions pròpies que s'adquirissin en el marc del programa de recompra d'accions i delegant en el Consell d'Administració la determinació dels termes i condicions de la seva execució. Posteriorment, en el seu Consell d'Administració del 16 de maig del 2022, CaixaBank, després d'haver rebut l'autorització regulatòria pertinent, va acordar l'aprovació i l'inici d'un programa de recompra d'accions pròpies (*share buy-back*) per un import màxim de 1.800 milions d'euros, per tal d'acostar la ràtio de CET1 a l'objectiu intern.

En data 14 de desembre de 2022, CaixaBank va anunciar que el programa de recompra havia finalitzat i s'havia assolit la inversió màxima prevista, fet que ha suposat l'adquisició d'un total de 558.515.414 accions pròpies, representatives del 6,93 % del capital social, i l'inici de les actuacions pertinents per a la reducció del capital social.

En data 13 de gener de 2023, ha quedat inscrita la reducció de capital i, com a conseqüència, el percentatge de participació de Criteria s'ha incrementat un 2,23 %.

A 31 de desembre de 2022, i seguint amb el que estableix la normativa que li és d'aplicació, Criteria mostra una participació en CaixaBank del 32,24 % (30,01 % a 31 de desembre de 2021).

The Bank of East Asia, LTD (d'ara endavant, «BEA»)

Durant l'exercici 2022, com a conseqüència de les ampliacions de capital efectuades pel BEA en el marc de scrip dividends (en què Criteria ha optat per cobrar en efectiu), el percentatge de participació de Criteria s'ha reduït un 0,12 %.

A més, el dia 28 de març del 2022, la Junta General Extraordinària de BEA va acordar la compra de la participació que ostentava Elliot Parties a BEA (8,43 %). En data 11 d'abril de 2022 es va fer efectiva la compra i el 20 d'abril, BEA va amortitzar aquestes accions, amb la qual cosa el percentatge de participació de Criteria es va incrementar un 1,59 %.

Finalment, l'octubre del 2022, BEA va començar la recompra d'accions a mercat, per a la seva posterior amortització, en el marc d'un programa de *on-market share buy-back* aprovat pel seu Consell el 18 d'agost del 2022, per un total de 500 milions de dòlars hongkonesos. Com a conseqüència, el percentatge de participació de Criteria s'ha incrementat un 0,10 %.

A 31 de desembre de 2022, la participació de Criteria en BEA és del 18,97 % (17,40 % a 31 de desembre de 2021).

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 2022 i 2021:

Milers d'euros	31/12/2022		31/12/2021	
	% Part.	Valor de cotització	% Part.	Valor de cotització
CaixaBank, S.A.	32,24 %	8.882.568	30,01 %	5.839.466
Naturgy Energy Group, S.A.	26,71 %	6.295.323	26,71 %	7.414.031
The Bank of East Asia, Ltd. (*)	18,97 %	578.454	17,40 %	644.767
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (*)	9,10 %	955.787	9,10 %	643.095
Total		16.712.132		14.541.359

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

7.3. Deteriorament en el valor de les participacions en empreses del grup i associades

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, 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 2022.

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	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Mètode de valoració	Descompte de dividendes	Descompte de dividendes	Descompte de fluxos de caixa	Descompte de fluxos de caixa
Períodes de projecció	5 anys	5 anys	5 anys	5 anys ¹
Taxa de descompte ²	9,5 % - 11,6 %	9,1 % - 10,7 %	6,4 %	6,2 % - 13,0 %
Taxa de creixement ³	1,7 % - 3,3 %	1,5 % - 3,2 %	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 (α).

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 %; així com, entre d'altres, el ROE sostenible, el volum de negoci, el marge financer, 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: -0,3 %, +0,2 %; la taxa de creixement: -0,2 %, +0,3 % i la taxa de rendibilitat estimada a llarg termini: -0,2 %, +0,3 %.

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 bàsicament atribuïbles a actius immobiliaris. Se n'ha determinat la quantia a partir de 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 4.5).

De l'anàlisi de recuperabilitat duta a terme amb la informació pública i l'exercici complet de valoració efectuat, se n'ha derivat la necessitat de registrar 407.799 milers d'euros a l'epígraf «Deteriorament i pèrdues d'instruments financers» del Compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 16.f) en concepte de deteriorament. D'aquests, 400.000 milers d'euros corresponen a la participació que Criteria manté en The Bank of East Asia. Aquest deteriorament és el resultat d'un exercici prudent de valoració i és conseqüència, bàsicament, de la debilitat de la cotització d'aquesta participada després d'un exercici 2022 que ha estat marcat per grans restriccions i confinaments i quarantenes estrictes a la Xina i Hong Kong, a causa de la persistent política de «zero contagis» davant la pandèmia; tot això ha suposat un gran impacte en termes econòmics, amb xifres de creixement lluny dels objectius estratègics del govern, i una creixent debilitat en el sector immobiliari.

7.4. Altres actius financers

El detall d'aquest epígraf del balanç adjunt a 31 de desembre de 2022 i 2021 és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros			
	31/12/2022		31/12/2021	
	No corrents	Corrents	No corrents	Corrents
Crèdits a empreses del grup	731.686	1.115	362.986	157.011
Altres actius financers	–	10.652	–	26.098
Total	731.686	11.767	362.986	183.109

Crèdits a empreses del grup

	Milers d'euros				
	31/12/2021	Altes	Amortitzacions	Traspassos	31/12/2022
Crèdits concedits	362.986	249.000	(37.000)	156.700	731.686
Interessos de crèdits	–	–	–	–	–
No corrents	362.986	249.000	(37.000)	156.700	731.686
Crèdits concedits	156.700	–	–	(156.700)	–
Interessos de crèdits	311	8.852	(8.048)	–	1.115
Corrents	157.011	8.852	(8.048)	(156.700)	1.115

	Milers d'euros				
	31/12/2020	Altes	Amortitzacions	Traspassos	31/12/2021
Crèdits concedits	480.686	39.000	–	(156.700)	362.986
Interessos de crèdits	–	–	–	–	–
No corrents	480.686	39.000	–	(156.700)	362.986
Crèdits concedits	6.000	–	(6.000)	156.700	156.700
Interessos de crèdits	370	7.725	(7.784)	–	311
Corrents	6.370	7.725	(13.784)	156.700	157.011

Les característiques dels crèdits concedits a les diferents entitats del Grup a 31 de desembre de 2022 i 2021 es detallen a continuació:

Milers d'euros	31/12/2022			31/12/2021		
	Societat	Tipus d'interès	Límit	Saldo disposat	Tipus d'interès	Límit
Inmo Criteria Caixa	EUR3M + 1,20 %	186.000	186.000	–	–	–
Inmo Criteria Caixa	Fix (1,19 %)	80.000	55.000	–	–	–
Inmo Criteria Caixa	Fix (0,85 %)	65.000	65.000	Fix (0,85 %)	65.000	65.000
Inmo Criteria Caixa	Fix (0,85 %)	15.000	15.000	Fix (0,85 %)	15.000	15.000
Inmo Criteria Arrendamiento II	Fix (0,85 %)	30.000	30.000	Fix (0,85 %)	30.000	30.000
Inmo Criteria Arrendamiento III	Fix (1,11 %)	202.986	202.986	Fix (1,11 %)	202.986	202.986
Infinitem Resort	Fix (0,85 %)	31.500	21.000	Fix (0,85 %)	63.500	50.000
Saba Infraestructuras	EUR6M (<i>Floor</i> 0 %) + 2,50 %	156.700	156.700	EUR6M (<i>Floor</i> 0 %) + 2,30 % - 2,75 %	156.700	156.700
Total		767.186	731.686		533.186	519.686

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

Desembre 2022

	Milers d'euros					
	2023	2024	2025	2026	2027 i següents	Total
Saba Infraestructuras	–	156.700	–	–	–	156.700
Inmo Criteria Caixa	–	266.000	55.000	–	–	321.000
Inmo Criteria Arrendamiento II	–	30.000	–	–	–	30.000
Inmo Criteria Arrendamiento III	–	202.986	–	–	–	202.986
Infinitem Resort	–	21.000	–	–	–	21.000
Total	–	676.686	55.000	–	–	731.686

Desembre de 2021

	Milers d'euros					
	2022	2023	2024	2025	2026 i següents	Total
Saba Infraestructuras	156.700	–	–	–	–	156.700
Inmo Criteria Caixa	–	80.000	–	–	–	80.000
Inmo Criteria Arrendamiento II	–	30.000	–	–	–	30.000
Inmo Criteria Arrendamiento III	–	202.986	–	–	–	202.986
Infinitem Resort	–	50.000	–	–	–	50.000
Total	156.700	362.986	–	–	–	519.686

Altres actius financers

A 31 de desembre de 2022, l'epígraf «Altres actius financers» recull 10.640 milers d'euros corresponents a l'estimació de la liquidació de l'Impost sobre Societats de l'Exercici 2022 (26.098 milers d'euros el 2021) mantinguts amb la capçalera del grup fiscal, CaixaBank (vegeu Nota 15). La Societat, quan realitza la presentació de la liquidació definitiva de l'impost al mes de juliol, regularitza els imports calculats al tancament amb la liquidació presentada.

8. Inversions financeres

El detall per categoria a 31 de desembre de 2022 i 2021 és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros			
	31/12/2022			
	Instruments de patrimoni (Nota 8.1)	Valors representatius de deute (Nota 8.2)	Instruments financers derivats (Nota 8.3)	Altres actius financers (Nota 8.4)
Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net	3.595.821	74.563	–	–
Actius financers de valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	–	–	3.482	–
Actius financers a cost	50.550	–	–	–
Actius financers a cost amortitzat	–	–	–	611
Total d'Inversions financeres a llarg	3.646.371	74.563	3.482	611
Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net	–	7.136	–	–
Actius financers de valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	–	–	13.776	–
Actius financers a cost	–	–	–	–
Actius financers a cost amortitzat	–	23.977	–	17.005
Total d'Inversions financeres a curt	–	31.113	13.776	17.005
Total a 31/12/2022	3.646.371	105.676	17.258	17.616

	Milers d'euros			
	31/12/2021			
	Instruments de patrimoni (Nota 8.1)	Valors representatius de deute (Nota 8.2)	Instruments financers derivats (Nota 8.3)	Altres actius financers (Nota 8.4)
Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net	4.818.986	–	–	–
Actius financers de valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	7.622	–	–	–
Actius financers a cost	50.550	–	–	–
Actius financers a cost amortitzat	–	11.198	–	517
Total d'Inversions financeres a llarg	4.877.158	11.198	–	517
Actius financers a cost	–	–	–	–
Actius financers a cost amortitzat	–	4.041	–	19.749
Total d'Inversions financeres a curt	–	4.041	–	19.749
Total a 31/12/2021	4.877.158	15.239	–	20.266

8.1. Instruments de patrimoni

8.1.1. Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net

Els moviments en aquesta categoria durant els exercicis 2022 i 2021 han estat els següents:

Milers d'euros	2022	2021
Saldo a l'inici de l'exercici	4.818.986	3.679.299
Altes	640.834	645.929
Baixes	(861.414)	(139.024)
Dividends contra cost	(21.732)	(2.132)
Deterioraments (Nota 16.f)	(90.127)	(99.983)
Variació valor raonable	(890.439)	736.829
Traspassos i Altres	(287)	(1.932)
Saldo al final de l'exercici	3.595.821	4.818.986

Les operacions més significatives dutes a terme durant l'exercici 2022 es detallen a continuació:

Suez, S.A.

En data 18 de gener de 2022, Veolia Environnement, S.A. va liquidar l'Oferta Pública d'Adquisició, autoritzada per les Autoritats de Competència de la Comissió Europea en data 14 de desembre de 2021, sobre la totalitat d'accions de Suez, S.A. D'aquesta manera, Critería ha deixat de tenir participació en el capital social de Suez, S.A. i ha rebut 736.647 milers d'euros pel lliurament de les accions. L'import transferit a resultats ha estat de 208.746 milers d'euros (vegeu Nota 16.a).

Telefónica, S.A.

Durant l'exercici 2022, la Societat ha adquirit a mercat 48.678.217 accions representatives d'un 0,84 % del capital social de Telefónica per un import de 190.134 milers d'euros.

A més, l'abril de 2022 Telefónica va dur a terme l'amortització d'accions pròpies en autocartera, i el percentatge de participació de Critería es va incrementar un 0,05 %.

Finalment, el juny de 2022, i com a conseqüència de l'ampliació de capital feta per Telefónica en el marc de *scrip dividend*, Critería ha subscrit 2.501.541 accions noves de Telefónica amb un valor de mercat d'11.752 milers d'euros.

A 31 de desembre de 2022, la participació de la Societat en Telefónica és del 2,17 % (1,28 % a 31 de desembre de 2021).

Cellnex Telecom, S.A.

Durant l'exercici 2022, la Societat ha adquirit a mercat 30.802.621 accions representatives d'un 0,21 % del capital social de Cellnex per un import de 56.517 milers d'euros.

A més, el novembre de 2022 Cellnex va dur a terme una ampliació de capital amb càrrec a aportacions no dineràries per satisfer el pagament en espècie relatiu a l'adquisició dels negocis i actius de torres al Regne Unit de CK Hutchison Networks Europe Investments, S.à.r.l. En conseqüència, el percentatge de participació de Critería ha disminuït un 0,17 %.

A 31 de desembre de 2022, la participació de la Societat en Cellnex és del 4,36 % (4,32 % a 31 de desembre de 2021).

Altres

Durant l'exercici 2022, la Societat ha fet inversions netes en instruments de patrimoni corresponents a renda variable espanyola cotitzada i renda variable estrangera cotitzada per un import de 44.987 milers d'euros i 212.677 milers d'euros, respectivament.

A 31 de desembre de 2022, la informació financera rellevant de les participacions més significatives classificades com a actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net és la següent:

Milers d'euros

Denominació social	Domicili	% de Participació	% Drets de vot	Patrimoni net consolidat	Últim resultat consolidat publicat
Cellnex Telecom, S.A. ⁽¹⁾	Carrer Juan Esplandiú, 11-13, 28007 Madrid	4,36 %	4,36 %	15.187.798	(297.058)
Telefónica, S.A. ⁽¹⁾	Gran Vía, 28, 28013 Madrid	2,17 %	2,17 %	31.707.756	2.010.534

⁽¹⁾ Entitat cotitzada. La informació relativa al patrimoni net i l'últim resultat publicat és a 31/12/2022.

Deteriorament

D'acord amb els criteris de la Direcció, es revisa de forma regular si hi ha indicis de deteriorament dels actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net. Almenys al tancament de l'exercici s'efectuen les correccions valoratives necessàries sempre que hi hagi evidència objectiva de deteriorament.

En aquest sentit, la Societat ha fet les anàlisis de possibles deterioraments per a tots els seus instruments de capital classificats com a Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net 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 %.

De l'anàlisi efectuada, se n'ha derivat la necessitat de registrar 90.127 milers d'euros en concepte de deteriorament en les participacions en Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net de la Societat a l'epígraf «Deteriorament i pèrdues d'instruments financers» del Compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2022 (99.983 milers d'euros en l'exercici 2021) (vegeu Nota 16.f).

8.1.2. [Actius financers de valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys](#)

Els moviments durant els exercicis 2022 i 2021 en aquesta categoria han estat els següents:

	Milers d'euros					Total
	Altes	Baixes	Dividends contra cost	Traspassos	Variació valor raonable (Nota 16.a)	
Saldo a 31/12/2021						7.622
Renda variable espanyola cotitzada	–	(7.970)	–	–	1.810	–
Renda variable estrangera cotitzada	–	(1.752)	–	–	290	–
Moviments de l'any 2022	–	(9.722)	–	–	2.100	–
Saldo a 31/12/2022						–

Milers d'euros

	Altes	Baixes	Dividends contra cost	Traspassos (Nota 8.1.1)	Variació valor raonable (Nota 16.a)	Total
Saldo a 31/12/2020						5.374
Renda variable espanyola cotitzada	9.818	(8.101)	–	279	700	2.696
Renda variable estrangera cotitzada	991	(1.525)	–	–	86	(448)
Moviments de l'any 2021	10.809	(9.626)	–	279	786	2.248
Saldo a 31/12/2021						7.622

8.2. Valors representatius de deute

8.2.1. Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net

El moviment durant l'exercici 2022 en aquesta categoria ha estat el següent (a 31 de desembre de 2021, la Societat no tenia registrats valors representatius de deute en aquesta categoria):

	Milers d'euros						
	31/12/2021	Altes	Baixes i amortitzacions	Variació valor raonable	Deterioram ent	Traspassos (Nota 8.2.2)	31/12/2022
Deute públic espanyol	–	3.275	–	(19)	–	–	3.256
Deute públic estranger	–	58.770	–	(1.016)	–	–	57.754
Renda fixa privada espanyola cotitzada	–	928	–	(1.144)	–	6.198	5.982
Renda fixa privada estrangera cotitzada	–	7.685	–	(114)	–	–	7.571
No corrents	–	70.658	–	(2.293)	–	6.198	74.563
Deute públic espanyol	–	3.905	–	2	–	–	3.907
Deute públic estranger	–	2.303	(91)	(5)	–	–	2.207
Renda fixa privada espanyola cotitzada	–	43	(83)	–	–	50	10
Renda fixa privada estrangera cotitzada	–	1.016	(2.006)	3	–	1.999	1.012
Corrents	–	7.267	(2.180)	–	–	2.049	7.136

Els venciments dels valors representatius de deute a llarg termini registrats a valor raonable amb canvis en el patrimoni net a 31 de desembre de 2022 es detallen en el quadre següent:

	Milers d'euros				
Desembre 2022	2024	2025	2026	2027 i següents	Total
Deute públic espanyol	–	3.256	–	–	3.256
Deute públic estranger	25.904	12.775	3.679	15.397	57.755
Renda fixa privada espanyola cotitzada	–	922	3.513	1.547	5.982
Renda fixa privada estrangera cotitzada	2.351	389	995	3.835	7.570
Total	28.255	17.342	8.187	20.779	74.563

8.2.2. Actius financers a cost amortitzat

Els moviments durant els exercicis 2022 i 2021 en aquesta categoria han estat els següents:

	Milers d'euros				31/12/2022
	31/12/2021	Altes	Baixes i amortitzacions	Traspassos (Nota 8.2.1)	
Renda fixa privada espanyola cotitzada	11.198	–	(5.000)	(6.198)	–
No corrents	11.198	–	(5.000)	(6.198)	–
Renda fixa privada espanyola cotitzada	41	108	(99)	(50)	–
Renda fixa privada estrangera cotitzada	–	1.999	–	(1.999)	–
Pagarés	4.000	152.377	(132.400)	–	23.977
Corrents	4.041	154.484	(132.499)	(2.049)	23.977

	Milers d'euros				31/12/2021
	31/12/2020	Altes	Baixes i amortitzacions	Traspassos	
Renda fixa privada espanyola cotitzada	8.000	6.198	(3.000)	–	11.198
No corrents	8.000	6.198	(3.000)	–	11.198
Renda fixa privada espanyola cotitzada	52	180	(191)	–	41
Renda fixa privada estrangera cotitzada	3.000	–	(3.000)	–	–
Pagarés	12.696	42.523	(51.219)	–	4.000
Corrents	15.748	42.703	(54.410)	–	4.041

El resultat de les alienacions efectuades per la Societat es registren a l'epígraf «Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers».

A 31 de desembre de 2022, no hi ha valors representatius de deute a llarg termini registrats a cost amortitzat. Els venciments dels valors representatius de deute a llarg termini registrats a cost amortitzat a 31 de desembre de 2021 es detallen en el quadre següent:

Desembre de 2021	Milers d'euros				Total
	2023	2024	2025	2026 i següents	
Renda fixa privada espanyola cotitzada	–	5.000	–	6.198	11.198
Renda fixa privada estrangera cotitzada	–	–	–	–	–
Total	–	5.000	–	6.198	11.198

8.2.3. Deteriorament

Almenys al tancament de l'exercici s'efectuen les correccions valoratives necessàries sempre que hi hagi evidència objectiva de deteriorament. A aquests efectes, es considera que hi ha indicatiu de deteriorament quan, com a resultat d'un o més esdeveniments que s'hagin produït després del seu reconeixement inicial, s'ocasioni una reducció o un retard en els fluxos d'efectiu estimats futurs.

La Societat ha fet les anàlisis de possibles deterioraments per a tots els seus valors representatius de deute classificats com a actius financers a cost amortitzat 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 2022 i 2021.

8.3. Instruments financers derivats

A 31 de desembre de 2022 i 2021, el valor raonable dels instruments financers derivats contractats és el següent:

	Milers d'euros			
	31/12/2022		31/12/2021	
	No corrents	Corrents	No corrents	Corrents
Opcions sobre renda variable	23	–	–	–
Permutes financeres de tipus d'interès	3.459	13.464	–	–
Permutes financeres de tipus de canvi	–	312	–	–
Total d'instruments financers derivats amb tercers	3.482	13.776	–	–
Permutes financeres de tipus d'interès	3.460	–	–	–
Total instruments financers derivats amb empreses del grup i associades (Nota 17.b)	3.460	–	–	–
Total	6.942	13.776	–	–

Opcions sobre renda variable

Durant l'exercici 2022, la Societat ha operat amb opcions sobre accions cotitzades mitjançant la compra de *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 16.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 2022 i 2021:

(Milers d'euros)	Classificació	Nocional total	Tipus d'interès mitjà	Venciment	Impacte registrat en resultats	Valor raonable (Milers d'euros)		
						Actiu	Passiu	
2022	Permutes de tipus d'interès de variable a fix	negociació	800.000	0,51 %	2023-2026	35.445	20.383	–
2021	Permutes de tipus d'interès de variable a fix	negociació	1.000.000	0,46 %	2022-2026	3.040	–	(15.062)

Durant l'exercici 2022, a causa dels canvis en la política monetària del Banc Central Europeu orientada al control de la inflació, els tipus d'interès s'han incrementat de manera significativa. En conseqüència, el valor raonable de les permutes financeres de tipus d'interès ha augmentat substancialment fins a convertir-se en un actiu (vegeu Nota 14.3).

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 16.h).

Durant l'exercici 2022 han arribat a venciment permutes financeres de tipus d'interès per un import nocial total de 200.000 milers d'euros.

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 16.i).

Permutes financeres de tipus de canvi

Els resultats i els canvis del valor raonable es registren al compte de pèrdues i guanys, a l'epígraf «Variació de valor raonable d'instruments financers» (vegeu Nota 16.i).

8.4. Altres actius financers a llarg i curt termini

El detall d'aquest epígraf del balanç adjunt a 31 de desembre de 2022 i 2021 és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros			
	31/12/2022		31/12/2021	
	No corrent	Corrent	No corrent	Corrent
Dividends a cobrar	–	15.768	–	2.254
Interessos a cobrar	–	973	–	–
Fiances lliurades i d'altres	611	214	517	285
Dipòsits constituïts en garantia	–	50	–	17.210
Total	611	17.005	517	19.749

A 31 de desembre de 2022, no hi ha dipòsits constituïts en garantia dipositats a CaixaBank (3.360 milers d'euros a 31 de desembre de 2021) (vegeu Nota 17.b).

8.5. Valor raonable dels actius financers

A continuació es presenta, a 31 de desembre de 2022 i 2021, el valor raonable dels principals actius financers classificats com a corrents i no corrents en el balanç adjunt, així com el seu valor en llibres:

Milers d'euros	31/12/2022		31/12/2021	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net	3.677.520	3.677.520	4.818.986	4.818.986
Actius financers de valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	17.258	17.258	7.622	7.622
Actius financers a cost	50.550	50.550	50.550	50.550
Actius financers a cost amortitzat	23.977	23.977	15.239	15.219
Altres actius financers a cost amortitzat	17.616	17.616	20.266	20.266
Total	3.786.921	3.786.921	4.912.663	4.912.643

El desglossament del valor raonable dels instruments financers mantinguts per la Societat a 31 de desembre de 2022 i 2021 en funció del mètode de càlcul és el següent:

Milers d'euros	31/12/2022			31/12/2021		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net	3.677.520	–	–	4.818.986	–	–
Actius financers de valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	–	17.258	–	7.622	–	–
Actius financers a cost	–	–	50.550	–	–	50.550
Actius financers a cost amortitzat	–	23.977	–	11.219	4.000	–
Altres actius financers	–	–	17.616	–	–	20.266
Total	3.677.520	41.235	68.166	4.837.827	4.000	70.816

El procés de determinació del valor raonable establert per la Societat assegura que els instruments són valorats adequadament (vegeu Nota 4.5).

No s'han produït transferències o reclassificacions entre nivells durant els exercicis 2022 i 2021.

No s'han produït moviments durant l'exercici 2022 en els saldos dels instruments financers de Nivell 3.

A continuació, es facilita el valor de cotització de la participació en societats cotitzades a 31 de desembre de 2022 i 2021, incloses a l'epígraf «Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net» del balanç adjunt:

Milers d'euros	31/12/2022		31/12/2021	
	% Part.	Valor de cotització	% Part.	Valor de cotització
Cellnex Telecom, S.A.	4,36 %	952.417	4,32 %	1.503.094
Telefónica, S.A.	2,17 %	423.840	1,28 %	285.170
Resta de renda variable espanyola	–	389.027	–	412.138
Resta de renda variable estrangera	–	1.830.537	–	1.883.422
Suez, S.A.	–	–	5,80 %	735.162
Total		3.595.821		4.818.986

9. Actius no corrents mantinguts per a la venda

El moviment durant els exercicis 2022 i 2021 d'aquest epígraf del balanç adjunt ha estat el següent:

Milers d'euros				
	Altes	Baixes	Traspassos (Nota 7.1)	Total
Saldo a 31/12/2021				–
Saba Infraestructuras, S.A.	–	–	283.529	283.529
Moviments de l'any 2022	–	–	283.529	283.529
Saldo a 31/12/2022				283.529

Milers d'euros				
	Altes	Baixes	Traspassos	Total
Saldo a 31/12/2020				74.314
Vithas Sanidad, S.L.	–	(74.314)	–	(74.314)
Moviments de l'any 2021	–	(74.314)	–	(74.314)
Saldo a 31/12/2021				–

Saba Infraestructuras, S.A.

El juny del 2022, la Societat ha iniciat un procés de desinversió en el negoci d'aparcaments que es manté a través de la participació en Saba Infraestructuras, i la voluntat és que aquest finalitzi en un termini no superior a un any. Per aquest motiu, a 31 de desembre de 2022 la participació en Saba Infraestructuras s'ha classificat com a actiu no corrent mantingut per a la venda. Pel que fa als ingressos i les despeses relacionats amb aquesta participació, no s'han classificat com a activitats interrompudes perquè no es considera una activitat significativa per a la Societat.

A 31 de desembre de 2022, la participació de la Societat en Saba Infraestructuras, S.A. és del 99,52 %.

10. Existències

En aquest epígraf del balanç s'inclouen, bàsicament, terrenys, immobles en 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 2022 i 2021 en aquest epígraf ha estat el següent:

	Milers d'euros				31/12/2022
	31/12/2021	Altes	Baixes	Traspassos (nota 6)	
Existències	1.667.790	3.407	(217.976)	10.527	1.463.748
Bestretes	905	251	(1.156)	–	–
Deteriorament	(1.049.865)	(16.670)	139.738	(7.322)	(934.119)
Total	618.830	(13.012)	(79.394)	3.205	529.629

	Milers d'euros				31/12/2021
	31/12/2020	Altes	Baixes	Traspassos (nota 6)	
Existències	1.842.063	9.107	(200.040)	16.660	1.667.790
Bestretes	630	1.809	(1.534)	–	905
Deteriorament	(1.155.682)	(3.001)	121.587	(12.769)	(1.049.865)
Total	687.011	7.915	(79.987)	3.891	618.830

Durant l'exercici 2022, la Societat ha registrat dotacions per deteriorament del valor per un import de 48.874 milers d'euros (50.302 milers d'euros en l'exercici 2021) i reversions del deteriorament de valor per un import de 32.204 milers d'euros (47.301 milers d'euros en l'exercici 2021) a l'epígraf «Aprovisionaments – Deteriorament de sòls, promocions en curs i acabades» del Compte de pèrdues i guanys adjunt en aquelles existències el valor net de realització de les quals, determinat a partir de taxacions i valoracions fetes per tercers experts independents, 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). Les baixes de l'exercici corresponen al cost de sòl i habitatges venuts durant l'exercici 2022, que han suposat un benefici de 4.275 milers d'euros (benefici de 2.178 milers d'euros en l'exercici 2021).

A 31 de desembre de 2022 i 2021, 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 2022 i 2021, es mostra a continuació:

Distribució per àrea geogràfica	Milers d'euros	
	Valor comptable brut	
	2022	2021
Catalunya	394.101	467.249
Andalusia	265.641	290.948
Castella-la Manxa	198.910	224.564
Madrid	169.436	191.901
Astúries	85.892	86.217
Comunitat Valenciana	78.066	98.541
Aragó	52.027	55.723
Balears	47.451	51.226
Castella i Lleó	43.223	48.848
País Basc	25.777	31.810
Canàries	21.549	26.925
Múrcia	21.435	27.412
Cantàbria	20.655	21.746
La Rioja	16.105	16.594
Galícia	13.887	14.395
Extremadura	7.362	11.029
Navarra	2.231	2.662
Total	1.463.748	1.667.790

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 2022 i 2021, no hi havia cap dèficit de cobertura relacionat amb aquests riscos.

Al tancament dels exercicis 2022 i 2021, no hi ha cap mena 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 2022 i 2021, no hi ha compromisos de compra d'existències.

11. Efectiu i altres actius líquids equivalents

A 31 de desembre de 2022 i 2021, el saldo d'aquest epígraf i el detall de l'interval del tipus d'interès de cadascun d'aquests epígrafs és com segueix:

Tipus de contracte	Milers d'euros			
	31/12/2022	Tipus d'interès mitjà	31/12/2021	Tipus d'interès mitjà
Efectiu	1	–	1	–
Comptes corrents	155.681	1,28 %	711.314	0,00 %
Imposicions a menys de 3 mesos	202.079	1,95 %	14.016	0,15 %
Total	357.761		725.331	

Els interessos meritats relacionats amb l'efectiu i equivalents pugen, en els exercicis 2022 i 2021, a 947 i 56 milers d'euros, respectivament. Ambdós imports estan registrats a l'epígraf «Ingressos financers» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts (vegeu Nota 16.g).

12. Patrimoni Net

a) Capital social

A 31 de desembre de 2022 i 2021, el capital social de la Societat està representat per 45.854.145 accions de 40 euros de valor nominal cadascuna d'elles, 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 21 de febrer, 28 d'abril, 20 de juny, 22 de setembre i 2 de desembre de 2022, va acordar la distribució de dividendes amb càrrec a Prima d'emissió per imports de 60.000, 70.000, 75.000, 80.000 i 90.000 milers d'euros, respectivament. Tots els dividendes han estat pagats a la Fundació Bancària "la Caixa" el 2022.

Durant l'exercici 2021, l'Accionista Únic, en les seves reunions dels dies 4 de febrer, 26 de juliol, 7 d'octubre i 14 de desembre, va acordar la distribució de dividendes amb càrrec a Prima d'emissió per uns imports de 75.000, 95.000, 95.000 i 95.000 milers d'euros, respectivament. Tots els dividendes van ser pagats a la Fundació Bancària "la Caixa" el 2021.

A 31 de desembre de 2022, el saldo de la prima d'emissió puja a 1.219.519 milers d'euros (1.594.519 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

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 de l'exercici 2022 i 2021, aquesta reserva està completament constituïda.

Altres reserves

La distribució del resultat de l'exercici 2021 ha suposat, en l'exercici 2022, un increment de 401.021 milers d'euros de l'epígraf «Altres reserves» (vegeu Nota 3).

D'altra banda, l'aportació de la participació a Infitum Resort, S.A.U. per part de Criteria a favor d'Inmo Criteria Caixa, S.A.U., duta a terme en aquest exercici, va generar un impacte negatiu en reserves de 57.859 milers d'euros (vegeu Nota 7.1).

d) Ajustos en patrimoni per valoració

Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net

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 financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net (vegeu Notes 8.1 i 8.2). Aquestes diferències es transfereixen al Compte de Pèrdues i Guanyos quan es produeix la venda dels actius respectius, o quan se'n registra un deteriorament.

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, en la part de les variacions esmentades considerades com a «cobertura eficaç».

El moviment corresponent als exercicis 2022 i 2021 dels ajustos en patrimoni per valoració es detalla a continuació:

	Milers d'euros				Saldo 31/12/2022
	Saldo 31/12/2021	Altes – Plusv. (Baixes) – per valoració abans d'imp.	Actius i passius fiscals diferits	Imports transferits a resultats nets d'impostos	
Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net (Notes 8.1 i 8.2)	1.323.432	(982.859)	110.130	(161.809)	288.894
Total	1.323.432	(982.859)	110.130	(161.809)	288.894

	Milers d'euros				Saldo 31/12/2021
	Saldo 31/12/2020	Altes – Plusv. (Baixes) – per valoració abans d'imp.	Actius i passius fiscals diferits	Imports transferits a resultats nets d'impostos	
Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net (Nota 8.1)	699.500	636.846	(54.995)	42.081	1.323.432
Cobertures de fluxos d'efectiu	(5.459)	968	(290)	4.781	–
Total	694.041	637.814	(55.285)	46.862	1.323.432

13. Provisions a llarg termini

A 31 de desembre de 2022 i 2021, la composició del saldo d'aquest epígraf del balanç adjunt tenint en compte la naturalesa de les provisions és la següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Provisions per a qüestions processals i litigis per impostos pendents	176	174
Processos judicials en curs	1.105	1.169
Altres provisions	262	262
Total	1.543	1.605

El moviment d'aquest epígraf en els exercicis 2022 i 2021 és el que es detalla a continuació:

	Milers d'euros				
	Saldo 31/12/2021	Dotacions	Aplicacions	Traspassos i altres	Saldo 31/12/2022
No corrents	1.605	90	(152)	–	1.543
Total provisions per a contingències legals d'altres	1.605	90	(152)	–	1.543

	Milers d'euros				
	Saldo 31/12/2020	Dotacions	Aplicacions	Traspassos i altres	Saldo 31/12/2021
No corrents	1.472	323	(190)	–	1.605
Total provisions per a contingències legals d'altres	1.472	323	(190)	–	1.605

Contingències i compromisos

A 31 de desembre de 2022, Criteria té avals davant tercers prestats per entitats financeres per un import de 1.957 milers d'euros (3.440 milers d'euros al 31 de desembre de 2021), que corresponen a avals contrets en garantia de l'activitat immobiliària que duu a terme 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) i les seves filials han disposat un total de 1.935 i 29.408 milers d'euros en avals (3.418 i 11.435 milers d'euros al 31 de desembre de 2021), respectivament, majoritàriament per garantir les quantitats rebudes a compte de la venda d'immobles.

14. Deutes a llarg i curt termini

El detall dels epígrafs de «Deutes a llarg i curt termini» a 31 de desembre de 2022 i 2021 és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros			
	31/12/2022		31/12/2021	
	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini
Obligacions i altres valors negociables (Nota 14.1)	1.387.164	721.569	2.125.314	973.349
Deutes amb entitats de crèdit (Nota 14.2)	2.562.924	200.000	2.552.069	–
Interessos per pagar	–	17.222	–	26.714
Instruments financers derivats	1.788	133	23.358	269
Altres passius financers	242	21.124	249	230
Total Deutes a llarg i curt termini	3.952.118	960.048	4.700.990	1.000.562

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 2022

(Milers d'euros)	2024	2025	2026	2027	Total
Obligacions i altres valors negociables (nominal)	600.000	195.000	–	600.000	1.395.000
Deutes amb entitats de crèdit (nominal)	500.000	850.000	990.000	225.000	2.565.000
Primes i despeses per deutes	(1.937)	(3.514)	(701)	(3.760)	(9.912)
Total deutes	1.098.063	1.041.486	989.299	821.240	3.950.088

Desembre de 2021

(Milers d'euros)	2023	2024	2025	2026	Més de 5 anys	Total
Obligacions i altres valors negociables (nominal)	737.000	600.000	200.000	–	600.000	2.137.000
Deutes amb entitats de crèdit (nominal)	320.000	825.000	225.000	960.000	225.000	2.555.000
Primes i despeses per deutes	(1.110)	(3.937)	(4.078)	(976)	(4.516)	(14.617)
Total deutes	1.055.890	1.421.063	420.922	959.024	820.484	4.677.383

Durant l'exercici 2022, els interessos i les despeses d'emissió meritats pel total de deutes amb tercers han pujat a 66.760 milers d'euros (68.696 milers d'euros a 31 de desembre de 2021) i consten registrats a l'epígraf «Despeses financeres» del Compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 16.h).

A 31 de desembre de 2022, els interessos meritats pendents de pagament per «Obligacions i altres valors negociables» i «Deutes amb entitats de crèdit» pugen a 13.780 i 3.442 milers d'euros, respectivament, i estan registrats a l'epígraf de «Deutes a curt termini» del passiu del balanç adjunt (24.867 i 1.847 milers d'euros, respectivament, a 31 de desembre de 2021).

14.1. Obligacions i altres valors negociables

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

(Milers d'euros)	31/12/2022		31/12/2021	
	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini
Bons simples (nominal)	1.200.000	721.800	1.937.000	973.500
Bons bescanviables (nominal)	195.000	–	200.000	–
Primes i despeses	(7.836)	(231)	(11.686)	(151)
Total d'obligacions i altres valors negociables	1.387.164	721.569	2.125.314	973.349

El detall per emissió de les Obligacions i altres valors negociables a 31 de desembre de 2022 i 2021 és el que es mostra a continuació:

(Milers d'euros)				Nominal	
Tipus d'Emissió	ISIN	Cupó	Venciment	31/12/2022	31/12/2021
Bons simples	ES0205045018	1,500 %	maig de 2023	721.800 (*)	737.000
Bons simples	ES0305045009	1,375 %	abril de 2024	600.000	600.000
Bons simples	ES0205045026	0,875 %	octubre de 2027	600.000	600.000
Bons bescanviables	XS2356306642	0,000 %	juny de 2025	195.000 (**)	200.000
Bons simples	ES0205045000	1,625 %	abril de 2022	–	973.500
				2.116.800	3.110.500

(*) Critería manté en autocartera bons simples per un import nominal de 28.200 milers d'euros que no s'han amortitzat.

(**) Critería manté en autocartera bons bescanviables per un import nominal de 5.000 milers d'euros que no s'han amortitzat.

Totes les emissions estan dirigides exclusivament a inversors qualificats o institucionals nacionals i estrangers. Les emissions de bons simples cotitzen a AIAF Mercat de Renda Fixa, i l'emissió de bons bescanviables cotitza al Mercat Obert de la Borsa de Frankfurt.

Bons bescanviables

L'emissió té la consideració de passiu financer híbrid, format per un passiu financer registrat a cost amortitzat i per un derivat implícit registrat a valor raonable (vegeu Notes 14.3 i 16.a).

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

A 31 de desembre de 2022, aquests epígrafs del balanç inclouen préstecs contractats amb 10 entitats financeres per un import total de 2.765.000 milers d'euros (amb 9 entitats financeres per un import total de 2.555.000 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

Adicionalment, a 31 de desembre de 2022 Critería té contractades amb 8 entitats financeres pòlisses de crèdit compromeses i no disposades per un import total de 550.000 milers d'euros (amb 8 entitats financeres per un import total de 550.000 milers d'euros no disposats a 31 de desembre de 2021). Els venciments d'aquestes pòlisses estan majoritàriament concentrats en l'exercici 2024.

14.3. Instruments financers derivats

A 31 de desembre de 2022 i 2021, el valor raonable dels instruments financers derivats contractats és el següent:

	Milers d'euros			
	31/12/2022		31/12/2021	
	No corrents	Corrents	No corrents	Corrents
Opcions sobre renda variable	–	133	–	269
Derivat implícit	1.788	–	11.074	–
Permutes financeres de tipus d'interès	–	–	12.284	–
Total d'Instruments financers derivats amb tercers	1.788	133	23.358	269
Opcions sobre renda variable	–	11	–	24
Permutes financeres de tipus d'interès	–	–	2.496	282
Total Instruments financers derivats amb empreses del grup i associades (Nota 17.b)	–	11	2.496	306
Total	1.788	144	25.854	575

Opcions sobre renda variable

Durant l'exercici 2022, 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 16.a).

Derivat implícit

Es correspon al valor raonable del derivat implícit relatiu a l'emissió de bons bescanviables per accions de Cellnex Telecom, S.A. a 31 de desembre de 2022 (vegeu Nota 14.1). Les variacions del valor raonable d'aquest derivat implícit es registren en el compte de pèrdues i guanys, a l'epígraf «Variació de valor raonable d'instruments financers» (vegeu Nota 16.a).

Permutes financeres de tipus d'interès

Durant l'exercici 2022, a causa dels canvis en la política monetària del Banc Central Europeu orientada al control de la inflació, els tipus d'interès s'han incrementat de manera significativa. En conseqüència, el valor raonable de les permutes financeres de tipus d'interès ha augmentat substancialment fins a convertir-se en un actiu (vegeu Nota 8.3).

14.4. Altres passius financers a llarg i curt termini

El detall d'aquest epígraf del balanç adjunt a 31 de desembre de 2022 i 2021 és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros			
	31/12/2022		31/12/2021	
	Llarg termini	Curt termini	Llarg termini	Curt termini
Dipòsits rebuts en garantia	–	20.910	–	–
Fiances rebudes i altres	242	214	249	230
Total	242	21.124	249	230

A 31 de desembre de 2022, dels dipòsits en garantia rebuts, 3.160 milers d'euros corresponen a CaixaBank (vegeu Nota 17.b).

14.5. Valor raonable dels passius financers

A continuació es presenta, a 31 de desembre de 2022 i 2021, el valor raonable dels passius financers principals, així com el seu valor en llibres:

Milers d'euros	31/12/2022		31/12/2021	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
Obligacions i altres valors negociables (Nota 15.1)	2.108.733	2.007.317	3.098.663	3.196.954
Deutes amb entitats de crèdit	2.762.924	2.762.924	2.552.069	2.552.069
Instruments financers derivats	1.932	1.932	26.429	26.429
Total	4.873.589	4.772.173	5.677.161	5.775.452

A la taula següent es presenten els passius financers principals a 31 de desembre de 2022 i 2021 en funció del mètode de valoració emprat per calcular-ne el valor raonable:

Milers d'euros	31/12/2022			31/12/2021		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Obligacions i altres valors negociables	2.007.317	–	–	3.196.954	–	–
Deutes amb entitats de crèdit	–	–	2.762.924	–	–	2.552.069
Instruments financers derivats	–	1.932	–	–	26.429	–
Total	2.007.317	1.932	2.762.924	3.196.954	26.429	2.552.069

El procés de determinació del valor raonable establert per la Societat assegura que els instruments són valorats adequadament (vegeu Nota 4.5).

No s'han produït transferències o reclassificacions entre nivells durant els exercicis 2022 i 2021.

15. Situació fiscal

a) Actius i passius fiscals

	Milers d'euros			
	31/12/2022		31/12/2021	
	No corrents	Corrents	No corrents	Corrents
Hisenda Pública, deutora per l'Impost del Valor Afegit	–	34	–	43
Altres	–	10.487	–	6.658
Impostos diferits d'actiu	923.011	–	873.935	–
Total deutors	923.011	10.521	873.935	6.701
Hisenda pública, creditora per retencions de l'IRPF	–	641	–	730
Hisenda Pública, creditora per l'Impost del Valor Afegit	–	911	–	499
Organismes Seguretat Social, creditors	–	142	–	138
Prestació patrimonial	–	1.911	–	1.913
Impostos diferits de passiu	21.635	–	85.718	–
Total creditors	21.635	3.605	85.718	3.280

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 2022

	Milers d'euros		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable del període (abans d'impostos)			502.594
Diferències permanents:			
Ajustos per deteriorament valors de participacions en capital	453.713	(22.656)	431.057
Exempció dividends i transmissió de participacions (art. 21 LIS)	11.565	(987.013)	(975.448)
Limitació en la deducció de despeses financeres	–	–	–
Diferències cost comptable i fiscal participacions transmeses	–	(282)	(282)
Altres	231	–	231
Diferències temporals:			
Provisió insolvències	758	(1.580)	(822)
Deteriorament de cartera	44.213	–	44.213
Depreciació d'immobilitzat	106.803	(139.361)	(32.558)
Altres provisions	2.001	(1.137)	864
Altres	369	(631)	(262)
Base imposable (resultat fiscal)			(30.413)

Exercici 2021

	Milers d'euros		
	Augment	Disminució	Import
Resultat comptable del període (abans d'impostos)			370.507
Diferències permanents:			
Ajustos per deteriorament valors de participacions en capital	92.403	(6.779)	85.624
Exempció dividends i transmissió de participacions (art. 21 LIS)	5.728	(547.715)	(541.987)
Limitació en la deducció de despeses financeres	23.334	–	23.334
Diferències cost comptable i fiscal participacions transmeses	–	(486)	(486)
Altres	5.311	–	5.311
Diferències temporals:			
Provisió insolvències	1.580	(1.563)	17
Deteriorament de cartera	8.008	–	8.008
Depreciació d'immobilitzat	139.456	(174.206)	(34.750)
Altres provisions	–	(1.451)	(1.451)
Altres	417	(631)	(214)
Base imposable (resultat fiscal)			(86.087)

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 2022 i 2021 és la següent:

Exercici 2022	Milers d'euros
Resultat comptable abans d'impostos	502.594
Diferències permanents	(544.442)
Quota al 30 %	12.554
Deduccions	1.516
Retencions en origen	(8.005)
Regularització de l'impost sobre societats de l'exercici anterior	1.433
Total (despesa) / ingrés per impost reconegut en el compte de pèrdues i guanys	7.498

Exercici 2021	Milers d'euros
Resultat comptable abans d'impostos	370.507
Diferències permanents	(428.204)
Quota al 30 %	17.309
Deduccions	605
Retencions en origen	(5.779)
Cancel·lació d'impostos anticipats i regularització de l'impost sobre societats de l'exercici anterior	(86)
Total (despesa) / ingrés per impost reconegut en el compte de pèrdues i guanys	12.049

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				31/12/2022
	31/12/2021	Càrrecs/(Abonaments) en compte de resultats	Càrrecs/(Abonaments) en patrimoni net	Regularitzacions, traspassos i d'altres	
Diferències temporànies (impostos anticipats):					
Provisió per a insolvències	474	(247)	–	–	227
Amortització	579	(190)	–	–	389
Aportacions a plans de pensions	874	111	–	–	985
Deteriorament immobles	228.990	(9.767)	–	(85)	219.138
Deteriorament participacions	2.402	13.264	–	–	15.666
Ajustos de valoració d'AFVRPN	1.632	(18.088)	54.480	–	38.024
Altres	3.734	260	–	–	3.994
Crèdit fiscal per bases imposables negatives	192.110	–	–	8.719	200.829
Deduccions	443.140	–	–	619	443.759
Total actius per impostos diferits	873.935	(14.657)	54.480	9.253	923.011

	Milers d'euros				31/12/2021
	31/12/2020	Càrrecs/(Abonaments) en compte de resultats	Càrrecs/(Abonaments) en patrimoni net	Regularitzacions, traspassos i d'altres	
Diferències temporànies (impostos anticipats):					
Provisió per a insolvències	469	5	–	–	474
Amortització	769	(190)	–	–	579
Aportacions a plans de pensions	749	125	–	–	874
Deteriorament immobles	229.022	(10.425)	–	10.393	228.990
Deteriorament participacions	639	2.402	–	(639)	2.402
Ajustos de valoració d'AFVRPN	7.123	(2.429)	(3.062)	–	1.632
Ajustos de valoració de cobertures de fluxos d'efectiu	2.340	(2.050)	(290)	–	–
Altres	4.168	(434)	–	–	3.734
Crèdit fiscal per bases imposables negatives	192.110	–	–	–	192.110
Deduccions	16.328	–	–	(417)	443.140
Total actius per impostos diferits	880.946	(12.996)	(3.352)	9.337	873.935

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

	Milers d'euros				31/12/2022
	31/12/2021	(Càrrecs)/Abonaments en compte de resultats	(Càrrecs)/Abonaments en patrimoni net	Regularitzacions, traspassos i d'altres	
Ajustos de valoració d'AFVRPN	80.983	(8.433)	(55.650)	–	16.900
Altres passius per impostos	4.735	–	–	–	4.735
Total passius per impostos	85.718	(8.433)	(55.650)	–	21.635

	Milers d'euros				31/12/2021
	31/12/2020	(Càrrecs)/Abonaments en compte de resultats	(Càrrecs)/Abonaments en patrimoni net	Regularitzacions, traspassos i d'altres	
Ajustos de valoració d'AFVRPN	32.426	(3.448)	51.933	72	80.983
Altres passius per impostos diferits	4.787	(52)	–	–	4.735
Total passius per impostos diferits	37.213	(3.500)	51.933	72	85.718

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 2022 és de 187.404 milers d'euros (187.459 milers d'euros a 31 de desembre de 2021).

Criteria, juntament amb l'entitat dominant del Grup Fiscal, CaixaBank, fa periòdicament, en col·laboració amb un expert independent, un exercici d'avaluació de la recuperabilitat dels actius fiscals reconeguts en balanç. A 31 de desembre de 2022, Criteria estima que els actius per impostos diferits registrats sorgits per crèdits per bases imposables negatives, deduccions i diferències temporàries no monetitzables s'hauran recuperat en un període màxim de 15 anys (15 anys a 31 de desembre de 2021).

La Societat matriu del Grup Fiscal fa anàlisi de sensibilitat sobre les hipòtesis clau de projecció dels fluxos del model de recuperabilitat, sense que se'n desprenguin variacions significatives en el termini estimat a l'escenari base.

f) Bases imposables negatives i deduccions pendents d'aplicar

A 31 de desembre de 2022, les bases imposables negatives generades per la Societat pendents de compensar pel Grup fiscal i els seus corresponents imports són els següents:

Exercici	Milers d'euros
2021	29.063
2013	54.621
2012	585.743
Total	669.427

Els impostos anticipats per deduccions pendents d'aplicar a 31 de desembre de 2022 inclouen, bàsicament, deduccions per doble imposició. L'import de les deduccions acreditades en cada exercici és el següent:

Exercici	Milers d'euros
2021	619
2014	133.344
2013	153.953
2012	139.932
2011	15.911
Total	443.759

g) Exercicis pendents de comprovació i actuacions inspectores

La Societat té oberts a Inspecció els exercicis 2016 i següents de l'Impost sobre Societats i els últims quatre exercicis de la resta d'impostos que li són aplicables.

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

h) Operacions acollides al règim fiscal especial

D'acord amb allò que estableix l'article 86 de la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats, a continuació es relacionen les operacions efectuades en l'exercici 2022 per la Societat, a l'empara del règim fiscal especial del Capítol VII del Títol VII de la Llei de l'Impost sobre Societats:

- Amb data 18 de novembre de 2022, es va fer una ampliació de capital de la societat Inmo Criteria Caixa, S.A.U. mitjançant aportació no dinerària de la participació a Infinitum Resort, S.A.U. (canvi de valors) per part de la Societat (vegeu Nota 7.1). El cost fiscal dels elements aportats a Inmo Criteria Caixa, S.A.U. pujava a 490.701 milers d'euros.

16. Ingressos i despeses

a) Import net de la xifra de negoci

Ingressos de participacions en capital

L'epígraf d'«Ingressos de participacions en capital» dels comptes de pèrdues i guanys adjunts correspon als dividendes rebuts de les societats participades i presenta, per als exercicis 2022 i 2021, el detall següent:

Societat	Milers d'euros	
	2022	2021
CaixaBank, S.A.	353.900	64.829
Naturgy Energy Group, S.A.	310.752	330.631
The Bank of East Asia, Limited	62.063	32.490
Telefónica, S.A.	11.477	23.867
Renda variable estrangera cotitzada	83.011	42.559
Renda variable espanyola cotitzada	4.766	4.435
Suez, S.A.	–	24.122
Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana del Cicle Integral de l'Aigua, S.A.	–	524
Total	825.969	523.457

Ingressos de valors representatius de deute

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys recull els cupons meritats corresponents a valors representatius de deute classificats com a actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net (vegeu Nota 8.2).

Variació de valor raonable en instruments financers

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys recull els canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni mantinguts per negociar (vegeu Nota 8.1.2), així com els resultats i els canvis del valor raonable dels instruments financers derivats el subjacent dels quals són accions (vegeu Notes 8.3 i 14.3) i la variació del valor raonable del derivat implícit corresponent a l'emissió de bons bescanviables per accions de Cellnex Telecom, S.A., d'un import nominal de 200.000 milers d'euros (vegeu Notes 14.1 i 14.3):

	Milers d'euros	
	2022	2021
Actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys (Nota 8.1.2)	2.100	786
Opcions sobre renda variable (Notes 8.3 i 14.3)	(130)	2.712
Derivat Implícit (Notes 14.1 i 14.3)	9.286	(3.714)
Total	11.256	(216)

Resultat per alienació d'instruments de patrimoni

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys recull els resultats per la venda d'accions i participacions que ha mantingut la Societat (vegeu Nota 8). A continuació es presenta el detall dels resultats generats per l'alienació d'instruments de patrimoni per als exercicis 2022 i 2021:

Societat	Milers d'euros	
	2022	2021
Suez, S.A.	208.746	–
Altres	33.535	5.165
Cellnex Telecom, S.A.	–	53.756
Total	242.281	58.921

Vendes d'immobles i arrendaments

El detall d'aquest epígraf dels comptes de pèrdues i guanys dels exercicis 2022 i 2021 és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros	
	2022	2021
Venda d'immobles	82.513	80.631
Arrendament d'edificis (Nota 6)	3.881	3.565
Total	86.394	84.196

Prestació de serveis

La línia «Prestació de serveis» del compte de pèrdues i guanys recull principalment els ingressos per serveis oferts a companyies del Grup i associades (611 milers d'euros el 2022 i 613 milers d'euros el 2021, vegeu Nota 17).

b) Despeses de personal

L'epígraf «Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2022 i 2021 adjunt presenta la composició següent:

	Milers d'euros	
	2022	2021
Sous i salaris i indemnitzacions	(11.142)	(12.964)
Seguretat Social a càrrec de l'empresa	(1.441)	(1.348)
Altres despeses socials	(1.452)	(1.403)
Total	(14.035)	(15.715)

El nombre mitjà de persones empleades durant els exercicis 2022 i 2021, distribuït per categories, ha estat el següent:

Categoria professional	2022	2021
Alta Direcció	5	4
Directius	7	8
Caps	10	7
Tècnics qualificats	59	61
Administratius	21	20
Total	102	100

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

Així mateix, la distribució per sexes al final dels exercicis 2022 i 2021, detallada per categories, és la següent:

Categoria professional	2022		2021	
	Homes	Dones	Homes	Dones
Alta Direcció	5	–	4	–
Directius	5	1	7	1
Caps	6	4	4	3
Tècnics qualificats	40	21	42	22
Administratius	1	19	1	19
Total	57	45	58	45

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 2022 i 2021 adjunt presenta la composició següent:

	Milers d'euros	
	2022	2021
Arrendaments i cànons	(2.550)	(1.823)
Reparació i conservació	(4.256)	(4.052)
Serveis de professionals independents	(5.605)	(3.663)
Assegurances	(609)	(496)
Seguretat i vigilància	(1.646)	(1.690)
Despeses de representació i desplaçament	(2010)	(920)
Òrgans de govern i Control	(6.189)	(5.923)
Despeses relacionades amb immobles	(17.747)	(19.885)
Altres despeses	(2.700)	(1.892)
Total	(43.312)	(40.344)

A l'apartat d'«Arrendaments i cànons» s'inclouen els contractes d'arrendament operatiu, els més significatius dels exercicis 2022 i 2021 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 fins al novembre de 2022. Aquest últim immoble va ser adquirit per Inmo Criteria Patrimonio, S.L.U. el 29 de novembre de 2022 a CaixaBank (vegeu Nota 17).

Al tancament de l'exercici 2022, la Societat té contractades amb CaixaBank i Inmo Criteria Patrimoni les quotes d'arrendament mínimes següents, 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	Milers d'euros	
	2022	2021
Quotes mínimes		
Menys d'un any	2.922	1.386
Entre un i cinc anys	11.687	4.943
Més de cinc anys	–	–
Total	14.609	6.329

L'import de les quotes fixes d'arrendament operatiu reconegudes com a despesa en l'exercici 2022 s'inclou en Altres despeses d'explotació i puja a 2.422 milers d'euros (1.672 milers d'euros en l'exercici 2021).

A l'apartat de «Serveis de professionals independents» s'inclouen, en els exercicis 2022 i 2021, els honoraris pels serveis prestats per l'auditor de la Societat, Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L. i societats vinculades, segons el detall següent (en milers d'euros):

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

	2022	2021
Auditoria	432	382
Revisió limitada	62	65
Altres serveis de verificació	85	70
Total serveis d'auditoria i relacionats	579	517
Altres serveis	–	–
Total serveis professionals	579	517

d) Informació sobre els ajornaments de pagament efectuats a proveïdors, segons el que disposa la Llei 18/2022, de 28 de setembre

L'entrada en vigor de La Llei 18/2022, de 28 de setembre, ha modificat la disposició addicional tercera de la Llei 15/2010, de 5 de juliol, de modificació de la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials. En concret, es modifica la disposició addicional tercera, que estableix l'obligació per a les societats de publicar de manera expressa les informacions sobre 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 i en l'article 9 de la Llei 18/2022, de 28 de setembre, a continuació es desglossa la informació requerida amb relació als pagaments fets 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	
	2022	2021
Total pagaments fets	45.570	51.822
Total pagaments pendents	1.772	2012
Total pagaments de l'exercici	47.342	53.834

Període mitjà de pagament i ràtios de pagament a proveïdors

(Dies)	Dies	
	2022	2021
Període mitjà de pagament a proveïdors	14	15
Ràtio d'operacions pagades	14	15
Ràtio d'operacions pendents de pagament	19	28

Nous requisits de transparència segons la Llei 18/2022, de 28 de setembre
2022

Volum monetari de factures pagades en un període inferior al màxim establert per la llei de morositat (Milers d'euros)	41.907
Nombre de factures pagades en un període inferior al màxim establert per la llei de morositat (Unitats)	75.938
% Volum monetari de factures pagades en un període inferior al màxim establert per la llei de morositat sobre el total monetari de pagaments a proveïdors	91,96 %
% Nombre de factures pagades en un període inferior al màxim establert per la llei de morositat (60 dies) sobre el nombre total de factures	93,60 %

e) Deteriorament i resultat per alienacions d'immobilitzat

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys per als exercicis 2022 i 2021 és el que es mostra a continuació:

	Milers d'euros	
	2022	2021
Deteriorament d'immobilitzat:	13.489	(505)
Inversions immobiliàries (Nota 6)	13.489	(505)
Resultat per alienacions d'immobilitzat:	2.726	1.655
Immobilitzat material (Nota 4.2)	(1)	–
Inversions immobiliàries (Nota 6)	2.727	1.655
Total	16.215	1.150

f) Deteriorament i pèrdues d'instruments financers

Tal com s'ha explicat a la nota corresponent de «Participacions en empreses del grup, associades i negocis conjunts» (vegeu nota 7) i «Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net» (vegeu Nota 8), Criteria ha registrat en aquest epígraf els imports per deteriorament següents:

	Milers d'euros	
	2022	2021
Per participacions en empreses del grup (Notes 7.1 i 7.3)	(7.799)	6.351
Per participacions en empreses associades (Notes 7.2 i 7.3)	(400.000)	–
Per Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni net (Nota 8.1.1)	(90.127)	(99.983)
Total	(497.926)	(93.632)

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	
	2022	2021
D'empreses del grup i associades:	9.509	8.039
Interessos de crèdits a empreses Grup (Nota 7.4)	8.852	7.725
Interessos comptes corrents CaixaBank (Notes 11 i 17)	71	2
Altres ingressos financers (Nota 17)	586	312
De tercers:	1.390	415
Interessos comptes en entitats financeres (Nota 11)	876	54
Ingressos de valors representatius de deute	221	197
Altres ingressos financers	293	164
Total	10.899	8.454

h) Despeses financeres

En els exercicis 2022 i 2021, 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	
	2022	2021
En empreses del grup i associades:	(885)	(2.122)
Interessos de préstecs i altres	(13)	(15)
Permutes financeres de tipus d'interès	(872)	(2.107)
En tercers:	(70.343)	(73.285)
Despesa financera obligacions emeses	(33.099)	(43.860)
Interessos de préstecs i altres	(33.661)	(24.836)
Permutes financeres de tipus d'interès	(3.583)	(4.589)
Total	(71.228)	(75.407)

i) Variació de valor raonable en instruments financers

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys per als exercicis 2022 i 2021 recull, bàsicament, les variacions de valor de les permutes financeres de tipus d'interès i de tipus de canvi (vegeu Notes 8.3 i 14.3).

j) Deteriorament i resultat per alienació d'instruments financers

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys per als exercicis 2022 i 2021 recull, bàsicament, el resultat de permutes de tipus de canvi, que cobrien part de les posicions de tresoreria en moneda estrangera, que han arribat a venciment, així com el resultat de les cancel·lacions anticipades de permutes de tipus d'interès efectuades el 2021 (vegeu Notes 8.3 i 14.3) i el resultat de les desinversions en valors representatius de deute, registrada a cost amortitzat, fetes per la Societat (vegeu Nota 8.2).

17. 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, fetes durant l'exercici 2022 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 Fundació Bancària "la Caixa", de les oficines de Criteria, ubicades a la plaça Weyler, 3, de Palma (Mallorca).
- Dividends distribuïts a la Fundació Bancària "la Caixa", per un import total de 375.000 milers d'euros amb càrrec a Prima d'emissió.
- Contracte de prestació de serveis per part de Criteria en l'àmbit de la supervisió i el control de projectes en l'àmbit de la seguretat corporativa.

Operacions realitzades amb empreses del Grup Criteria:

- Arrendament a Inmo Criteria Patrimoni, S.L.U., de les oficines de Criteria, ubicades al Paseo de la Castellana, 51 de Madrid.
- Contracte de refacturació de serveis informàtics entre Criteria i Inmo Criteria Caixa, S.A.U.
- 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 de lloguer propietat de 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 determinats serveis subscrit per Clever Wave, S.A. a favor de Criteria relacionats amb l'acompanyament, la defensa i la protecció de persones físiques determinades.
- Contractes de concessió de crèdits per part de Criteria a les seves filials amb un límit màxim de 767.186 milers d'euros, disposats en 731.686 milers d'euros a 31 de desembre de 2022 (vegeu Nota 7.4).
- En data 18 de novembre de 2022, Inmo Criteria Caixa, S.A.U. va fer una ampliació de capital totalment subscrita per Criteria mitjançant l'aportació no dinerària de la totalitat la seva participació en Infinitum Resort, S.A.U. (vegeu Nota 7.1).

Operacions efectuades amb empreses associades del Grup Criteria:

- Arrendament a CaixaBank de les oficines de Criteria, ubicades a l'Avinguda Diagonal, 621 de Barcelona, i arrendament de les oficines ubicades al Paseo de la Castellana, 51 de Madrid fins al novembre de 2022. Aquest últim immoble va ser adquirit per Inmo Criteria Patrimonio, S.L.U. el 29 de novembre de 2022 a CaixaBank.
- La Societat té contracte de dipositaria de valors amb CaixaBank, The Bank of East Asia i Grupo Financiero Inbursa.
- A 31 de desembre de 2022, Criteria té contractades amb CaixaBank permutes financeres de tipus variable a fix per un nocional total de 50.000 milers d'euros, amb venciment el 2026.
- 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 CaixaBank Tech, S.L.U. en concepte de gestió de determinats serveis informàtics a Criteria.

D'altra banda, hi ha compromisos postocupacionals amb el Conseller Delegat i l'Alta Direcció per un import de 8.157 i 1.371 milers d'euros, respectivament.

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

Els principis bàsics de l'actuació de la Fundació Bancària "la Caixa" en la seva condició d'accionista indirecte de CaixaBank s'estableixen al Protocol de gestió de la participació financera en CaixaBank (el «Protocol de Gestió»), la versió vigent dels quals està publicada a la pàgina web de Criteria (www.criteriacaixa.com).

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 Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" va modificar el Protocol de Gestió per tal de reflectir la flexibilització de determinades condicions de desconsolidació a efectes prudencials de CaixaBank a Criteria. El 28 d'abril de 2022, el Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" va aprovar una nova modificació del Protocol de Gestió a l'efecte d'adaptar-lo al nou règim legal sobre operacions vinculades, en particular, pel que fa al règim d'aprovació i publicitat de les operacions vinculades efectuades per CaixaBank, o per les societats del seu Grup, amb societats del Grup Fundació Bancària "la Caixa". En tot cas, es mantenen els nivells de transparència, control i supervisió establerts al règim del Protocol anteriorment vigent.

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 el 28 d'octubre de 2021 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 2022 i 2021 amb empreses del grup i amb empreses associades i negocis conjunts ha estat el següent:

	Milers d'euros		
	2022		
	Grup Criteria	Fundació Bancària "la Caixa"	Associades
Serveis rebuts	9.410	8	4.282
Serveis prestats	700	422	16
Ingressos per interessos	8.852	–	71
Altres ingressos financers	586	–	–
Despeses per interessos	–	–	885
Dividends rebuts	–	–	726.715
Dividends, reserves i prima pagats	–	375.000	–
Ingressos per lloguers	–	–	42

	Milers d'euros		
	2021		
	Grup Criteria	Fundació Bancària "la Caixa"	Associades
Serveis rebuts	8.599	–	84
Serveis prestats	271	321	22
Ingressos per interessos	7.678	47	2
Altres ingressos financers	312	–	–
Despeses per interessos	–	–	2.122
Dividends rebuts	–	–	427.950
Dividends, reserves i prima pagats	–	360.000	–
Ingressos per lloguers	–	–	51

b) Saldos amb vinculades

L'import dels saldos en balanç amb vinculades a 31 de desembre de 2022 i 2021 és el següent:

	Nota	Milers d'euros		
		2022		
		Grup Criteria	Fundació Bancària "la Caixa"	Associades
Crèdits a llarg termini	(Nota 7.4)	731.686	–	–
Altres actius financers	(Nota 7.4)	–	–	10.640
Interessos pendents de cobrament	(Nota 7.4)	1.115	–	–
Deutors a curt termini		874	162	21.220
Instruments financers derivats a curt termini	(Nota 8.3)	–	–	3.460
Efectiu i altres actius líquids equivalents		–	–	18.917
Instruments financers derivats a curt termini	(Nota 14.3)	–	–	11
Interessos pendents de pagament		–	–	252
Dipòsits rebuts en garantia	(Nota 14.4)	–	–	3.160
Creditors a curt termini		734	–	–

	Nota	Milers d'euros		
		2021		
		Grup Criteria	Fundació Bancària "la Caixa"	Associades
Crèdits a llarg termini	(Nota 7.4)	362.986	–	–
Altres actius financers	(Nota 7.4)	–	–	26.098
Interessos pendents de cobrament	(Nota 7.4)	311	–	–
Deutors a curt termini		61	85	47.793
Crèdits a curt termini	(Nota 7.4)	156.700	–	–
Dipòsits constituïts en garantia	(Nota 8.4)	–	–	3.360
Efectiu i altres actius líquids equivalents		–	–	76.639
Instruments financers derivats a llarg termini	(Nota 14.3)	–	–	2.496
Instruments financers derivats a curt termini	(Nota 14.3)	–	–	306
Interessos pendents de pagament	(Nota 14.3)	–	–	469
Creditors a curt termini		778	–	–

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

A 31 de desembre de 2022, l'epígraf «Deutors a curt termini» 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 2021 per un import de 21.151 milers d'euros, que s'ha fet efectiva en data 20 de gener de 2023.

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

El *personal clau de la direcció*, entès com aquelles persones que tenen autoritat i responsabilitat per planificar, dirigir i controlar les activitats de la Societat, directament o indirectament, està integrat per tots els membres del Consell d'Administració (tant si són executius com si no) i l'Alta Direcció.¹ Pels seus càrrecs, cadascuna de les persones que integren aquest col·lectiu es consideren *parts vinculades*. Per aquest motiu, Criteria ha de revelar, entre altres transaccions, la informació que recull aquesta Nota.

També es consideren parts vinculades a Criteria els familiars pròxims a la *personal clau de la direcció*, així com aquelles societats en què la personal clau o els seus familiars pròxims exerceixen control o control conjunt.

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 2022 i 2021 són les que es detallen a continuació:

Retribucions al Consell d'Administració	Milers d'euros			
	2022		2021	
	Criteria	Grup Criteria	Criteria	Grup Criteria
Total remuneració fixa	5.010	1.046	4.848	980
Total Remuneració variable	80	–	–	–
Total	5.090	1.046	4.848	980
Nombre de persones al final de l'exercici	15		15	
Homes	12		12	
Dones	3		3	

Les remuneracions percebudes durant els exercicis 2022 i 2021 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 723 i 760 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 335 i 229 milers d'euros en els exercicis 2022 i 2021, respectivament.

Criteria no ha fet aportacions a plans de pensions de consellers en els exercicis 2022 i 2021, excepte en el cas del Conseller Delegat, al qual se li han fet aportacions postocupació per un import de 73 i 73 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.

¹ Alta Direcció que no tingui la consideració d'expatriat.

Durant els exercicis 2022 i 2021, els Administradors de la Societat no han dut a terme operacions alienes al trànsit ordinari o que no s'hagin fet 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 2022, per 5 persones (4 persones a 31 de desembre de 2021).

Les remuneracions a l'Alta Direcció dels exercicis 2022 i 2021 es detallen a continuació:

Retribucions a l'Alta Direcció	Milers d'euros	
	2022	2021
Retribucions salarials (*)	1.986	1.629
Prestacions postocupació	241	202
Altres prestacions a llarg termini	12	11
Altres conceptes	27	27
Pagaments basats en instruments de Patrimoni	–	–
Total	2.266	1.869

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

Les remuneracions percebudes durant els exercicis 2022 i 2021 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 515 i 435 milers d'euros, respectivament, i estan registrades als 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 2022.

Prohibició de competència

De conformitat amb el que disposa l'article 229.1 f) 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'obtidran 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.

18. 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 es concreta en un sistema de gestió mediambiental integrat en la seva activitat de negoci, que engloba tots els seus projectes, seguint la norma ISO 14001.

A l'Estat d'Informació No Financera del Grup Criteria de l'exercici 2022, que forma part integrant de l'Informe de Gestió dels Comptes Anuals del Grup Criteria de l'exercici 2022, es recull informació relativa a l'àmbit mediambiental, social, personal, de drets humans i de lluita contra la corrupció i el suborn de l'organització.

19. Informació segmentada

La distribució de l'import net del volum de negoci, corresponent a les activitats ordinàries de la Societat, per segments de negoci i àrea geogràfica dels exercicis 2022 i 2021, és la següent:

Segment de negoci	Milers d'euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Cartera Industrial i de serveis	661.332	483.962
Cartera Bancària	418.605	98.200
Negoci immobiliari	86.394	84.199
Activitat Holding	1.138	611
Import net de la xifra de negoci	1.167.469	666.972

Àrea geogràfica	Milers d'euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Espanya	779.729	561.503
Unió Europea	273.852	49.147
Països de l'OCDE	51.825	23.832
Resta de països	62.063	32.490
Import net de la xifra de negoci	1.167.469	666.972

20. Fets posteriors al tancament

En la seva reunió del 16 de febrer del 2023, el Patronat de la Fundació Bancària "La Caixa" va acordar la distribució d'un import de 60.000 milers d'euros amb càrrec a prima d'emissió, que està previst que s'aboni durant el mes de març.

ANNEX I PARTICIPACIONS EN EMPRESES DEL GRUP

Milers d'euros

Denominació social i activitat	Domicili	% de Participació		Capital social	Reserves i dividends a compte	Resultats	Un altre 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	(51)	–	–	9	–	–	12
Caixa Capital Micro II, F.C.R. Fons de capital de risc	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	34,72	56,80	1.762	1.630	187	–	3.579	–	–	1.202
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	2.776	(595)	–	3.181	–	(1.016)	3.185
Caixa Capital TIC II, F.C.R. Fons de capital de risc	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	–	54,54	12.739	(300)	(14)	–	12.425	–	–	–
Caixa Innvierte Biomed II, F.C.R. Fons de capital de risc	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	–	45,29	24.869	(12.002)	4.773	–	17.640	–	–	–
Caixa Innvierte Industria, S.C.R., S.A. Societat de capital risc	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	–	46,57	1.303	9.399	(3.703)	–	6.999	–	–	–
Caixa Innvierte Start, F.C.R. Fons de capital de risc	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	–	41,71	11.374	(7.351)	(338)	–	3.685	–	–	–
Caixa Podium I, S.A. Entitat no financera	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	–	100,00	60	203	67	–	330	–	–	–
Clever Wave, S.A. Societat dedicada a la seguretat	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	100,00	100,00	60	79	110	300	549	–	–	500
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, SICCC, S.A. Inversió en empreses del sector industrial	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	–	100,00	3.500	9.797	(8.689)	8.580	13.188	–	–	–
Criteria Venture Capital, S.I.C.C., S.A. Societat de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	100,00	100,00	28.325	68.086	(2.445)	–	93.966	–	(7.211)	93.967
Criteria Bio Ventures SICCC, S.A. Societats d'Inversió Col·lectiva de Tipus Tancat	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	–	100,00	744	2.205	(72)	3.700	6.577	–	–	–

Milers d'euros

Denominació social i activitat	Domicili	% de Participació		Capital social	Reserves i dividends a compte	Resultats	Un altre Patrimoni Net	Total Patrimoni Net	Dividends meritats en l'exercici per la participació directa	Deteriorament per la participació directa	Valor net en llibres per la participació directa
		Directa	Total								
Criteria Venture Tech SICC, S.A. Societats d'Inversió Col·lectiva de Tipus Tancat	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	–	100,00	1.244	3.701	(217)	7.500	12.228	–	–	–
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	111.994	(512)	499	185.087	–	–	–
Green Smoke, S.L. Societat de carterà	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	100,00	100,00	3	–	–	–	3	–	–	3
GrupCaixa, S.A.U. Administració d'inversions	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	100,00	100,00	60	(18)	–	–	42	–	–	42
Infinitem Resort, S.A.U. Explotació i gestió urbanística dels àmbits annexos al parc temàtic	c/. Camí del racó, s/n 43481, La Pineda (Vila-Seca) Tarragona	–	100,00	115.204	185.584	(1.920)	–	298.868	–	–	–
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	(130.919)	1.758	393.065	290.742	–	–	–
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	(59.426)	3.058	148.955	92.590	–	–	–
Inmo Criteria Arrendamiento III, S.L.U. Explotació d'habitatges de protecció oficial	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	–	100,00	190.379	43.130	3.571	16.800	253.880	–	–	–
Inmo Criteria Caixa, S.A.U. Promoció d'habitatges, inclosos els de protecció oficial	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	100,00	100,00	628.905	811.497	8.964	16.800	1.466.166	–	–	1.427.916
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	81.197	1.280	–	123.394	–	–	–

Milers d'euros

Denominació social i activitat	Domicili	% de Participació		Capital social	Reserves i dividendes a compte	Resultats	Un altre 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								
Lumine Travel, S.A.U. Agència de viatges	Hipólito Lázaro, s/n 43481, La Pineda (Vila-Seca)	–	100,00	60	99	(46)	–	113	–	–	–
Proyecto Luciérnaga, S.A. Societat de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028, Barcelona	100,00	100,00	60	–	–	–	60	–	–	60
Saba Infraestructuras, S.A. Construcció i explotació d'infraestructures de transport, mobilitat, aparcaments, logística i comunicacions	Av. del Parc Logístic, 22-26 08040, Barcelona	99,52	99,52	73.904	159.516	1.432	97.225	332.076	–	–	283.529

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 EMPRESSES ASSOCIADES

Milers d'euros

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

Denominació social i activitat	Domicili	% de Participació		Capital social	Reserves i dividends a compte	Resultats	Un altre Patrimoni Net	Total Patrimoni Net	Dividends meritats en l'exercici per la participació total	Valor en llibres per la participació directa	Cotització 31/12/2022	Cotització mitjana últ. trimestre 2022
		Directa	Total									
CaixaBank, S.A. (C) Banca	C. Pintor Sorolla, 2-4 46002 València	32,24	32,24	7.502.132	25.991.868	3.145.000	(2.377.000)	34.262.000	353.900	9.943.777	3,67	3,43
Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (C) (G) Banca	Paseo de las Palmas, 736 11000 Lomas de Chapultepec	9,10	9,10	27.165	144.403	24.469	(837)	195.200	–	881.944	1,57	1,78
Naturgy Energy Group, S.A. (C) Negoci de gas i electricitat	Avda. de América, 38 28028 Madrid	26,71	26,71	969.614	8.000.000	1.649.000	(640.000)	9.978.614	310.752	3.884.996	24,31	25,45
The Bank of East Asia, Ltd. (C) Banca	10, des Voeux rd. Hong Kong Xina	18,97	18,97	41.856	51.069	4.359	9.062	106.346	62.063	1.150.500	1,14	1,08

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

(G) Dades públiques segons les normes Mexican GAAP.

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



Informe de Gestió de CriteriaCaixa

Exercici 2022

1. INFORMACIÓ SOBRE EL GRUP CRITERIA	3
1.1. Estructura del Grup	3
1.2. La Fundació "la Caixa", la nostra raó de ser	4
1.3. Política d'inversió i política financera.....	8
2. EVOLUCIÓ I RESULTAT DELS NEGOCIS	10
2.1. Situació econòmica actual i perspectives per al 2023.....	10
2.2. Valor Net dels Actius	13
2.3. Informació sobre qualificacions creditícies	22
2.4. Resultat dels negocis.....	23
3. GESTIÓ DE RISCOS	27
4. ALTRA INFORMACIÓ.....	27
4.1. Activitats de recerca i desenvolupament	27
4.2. Operacions sobre accions pròpies.....	27
4.3. Informació sobre el període mitjà de pagament a proveïdors	27
4.4. Canals d'informació de Criteria	28
5. FETS POSTERIORIS	28
6. MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT	29
6.1. Valor Brut dels Actius (GAV).....	29
6.2. Deute brut	34
6.3. Caixa i equivalents.....	34
6.4. Deute net.....	35
6.5. Valor net dels actius (NAV).....	35
6.6. Ràtio d'endeutament (LTV)	36
6.7. Ràtio de cobertura d'interessos (ICR).....	36

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 hòlding d'inversions no cotitzada que gestiona el patrimoni del seu accionista únic, la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" (d'ara endavant, Fundació "la Caixa" o la Fundació), primera fundació d'Espanya i una de les més importants d'Europa per volum d'inversió social.

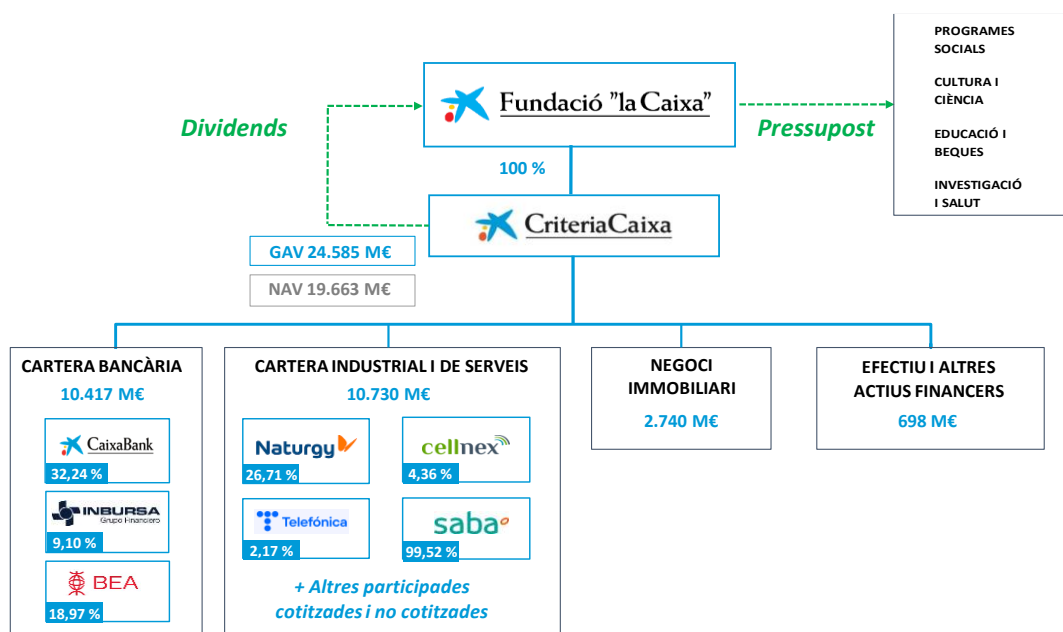
La Fundació "la Caixa" té dos àmbits d'actuació:

- **Acció 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 generat durant els seus més de 115 anys d'història, amb el doble objectiu de:
 - ✓ Aportar els recursos econòmics necessaris que permetin que l'acció social de la Fundació segueixi contribuint al desenvolupament d'una societat que doni més oportunitats als que més ho necessiten.
 - ✓ Garantir la perpetuïtat de les iniciatives socials, assistencials, culturals, de recerca i educatives de la Fundació, preservant i incrementant el seu patrimoni mitjançant la generació de valor.

La gestió patrimonial es duu a terme en el marc d'unes polítiques d'inversió, financera i de riscos prudents. En aplicació d'aquestes, Criteria gestiona una cartera d'actius que combina participacions accionaries rellevants en sectors estratègics amb una cartera d'inversió diversificada. Aquesta cartera d'inversió inclou tant companyies amb una política adequada de retribució als seus accionistes, amb l'objectiu de generar rendes recurrents, com companyies enfocades al creixement i que confien la retribució als seus accionistes, principalment, a través de l'increment del seu valor.

A 31 de desembre de 2022, el Valor Brut dels Actius (GAV, pel seu acrònim anglès) gestionats per Criteria puja a 24.585 milions d'euros i, descomptant el deute brut, el Valor Net dels Actius (NAV, pel seu acrònim anglès) puja a 19.663 milions d'euros.

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



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

Des dels seus orígens (fundada el 1904), la Fundació "la Caixa" s'ha caracteritzat per un **fort compromís social i una vocació de treball a favor de l'interès general**. Així, doncs, la seva missió és construir una societat millor i més justa, donant oportunitats a les persones que més ho necessiten, amb els **valors de confiança, excel·lència i compromís social**.

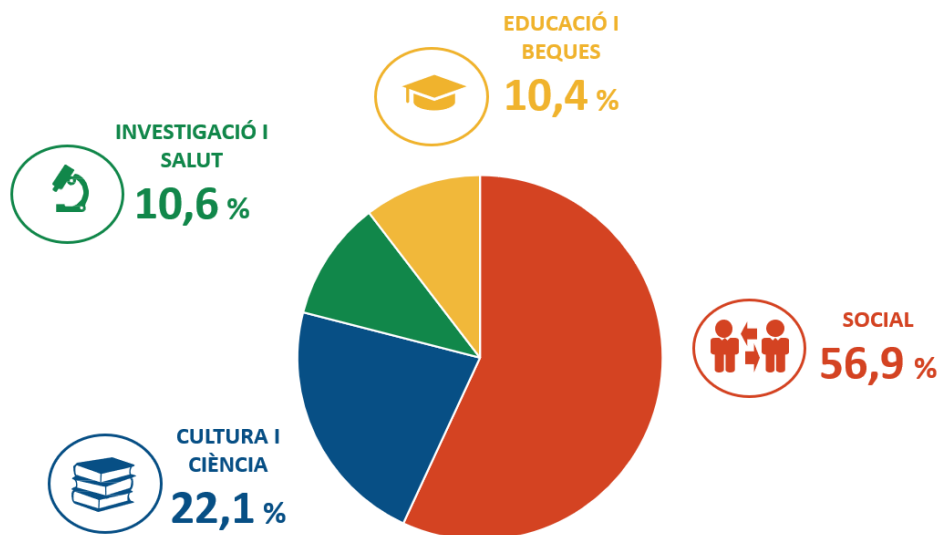
Tot això, amb la visió de ser una entitat de referència per a la societat en el desenvolupament de solucions duradores que cobreixin les necessitats bàsiques dels col·lectius més vulnerables; que afavoreixin el progrés social donant resposta als nous reptes en la recerca, la formació d'excel·lència i l'educació, i que acostin la ciència i la cultura a tots els segments de la societat.

La Fundació "la Caixa" posa el **focus** en els programes amb més impacte transformador, com els que combaten la **pobresa infantil** i l'**exclusió social**, els que fomenten l'**ocupació** a persones en risc d'exclusió social i els que ajuden a millorar les **condicions de vida** de les persones en situació de **més vulnerabilitat**. L'activitat també es concentra en altres àmbits: la **recerca mèdica**, 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 principals d'actuació.

Durant l'exercici del 2022, la Fundació "la Caixa" ha fet una **inversió social d'uns 508 milions d'euros**. La seva distribució en cadascuna de les 4 àrees d'activitat de la Fundació és la següent:

2022

508 M€



Programes i convocatòries socials

Transformació social mitjançant programes que contribueixen a millorar la qualitat de vida dels més vulnerables i que fomenten la convivència ciutadana.

Cultura i ciència

Millora de la societat a través de la cultura i la ciència com a eines de creixement personal i cohesió social.

Recerca i salut

Promoció de la recerca i foment de la innovació amb l'objectiu d'aconseguir avenços en medicina i altres ciències de la vida.

Educació i beques

Impuls de l'educació i la formació d'excel·lència com a motor de progrés i benestar social.

Des del 2005, la Fundació "la Caixa" està adherida al Pacte Mundial de les Nacions Unides i compromesa amb els **Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS)**, i dona suport fermament als seus principis de conducta i acció en matèria de drets humans, laborals, medi ambient i lluita contra la corrupció, que estan integrats a la seva operativa diària.



Tot seguit es mostren les principals activitats desenvolupades durant l'exercici i el seu alineament amb els **Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS)**:



CaixaProinfancia: ajudes a famílies en el desenvolupament social i educatiu dels menors d'edat, amb l'objectiu de trencar el cercle de la pobresa que es transmet de pares a fills i oferir oportunitats de futur als més petits.

Fundació de l'Esperança: entitat d'acció social de la Fundació que lluita contra la pobresa i la marginació social al districte de Ciutat Vella de Barcelona.

EspaiCaixa Francesc d'Assís: ofereix atenció integral a nens i nenes en situació de vulnerabilitat i a les seves famílies a la ciutat de Manresa.

Cooperació internacional: impulsa projectes juntament amb més de 800 entitats de tot el món amb un objectiu comú: transformar la vida de milers de persones. Promou programes de salut global, en especial de lluita contra la pneumònia i la malària; contribueix a prevenir i tractar la malnutrició i fomentar la creació de llocs de treball per a dones i joves.



Recerca i Salut donant suport a la recerca científica d'excel·lència, compta amb la convocatòria més important d'Espanya i Portugal per impulsar projectes transformadors en biomedicina i salut. **Innovació** accelerant projectes de laboratoris a la societat i capacitant emprenedors científics mitjançant les convocatòries d'innovació, que promouen la transferència dels resultats de la recerca i generen valor en la societat a través de la creació de noves solucions, tractaments, productes i empreses.

CaixaResearch Institute serà el primer gran centre de recerca transversal i interdisciplinari especialitzat en immunologia d'Espanya. El 2022, la Fundació "la Caixa" ha presentat el projecte científic d'aquest futur centre de recerca, que se centrarà en l'estudi dels processos del sistema immunitari en la seva interacció amb les malalties més prevalents, com les oncològiques, les infeccioses i les neurològiques, així com en l'anàlisi dels factors mediambientals influents.

Observatori Social generant coneixement de base científica sobre temes socials amb l'objectiu d'estimular el pensament crític i enriquir el debat públic.

Programa d'atenció integral a malalties avançades, avalat per l'Organització Mundial de la Salut (OMS). La Fundació complementa l'actuació de l'Administració en l'àmbit de les cures pal·liatives i l'atenció als malalts avançats.

Programa Gent Gran: millorar la qualitat de vida de la gent gran promovent programes d'envelliment actiu i saludable i prevenint l'aïllament.

El 2022, la Fundació "la Caixa" ha destinat 2 milions d'euros a ACNUR i a UNICEF per ajudar els afectats pel conflicte d'Ucraïna i contribuir que tinguin accés a productes de primera necessitat.



Programa Beques "la Caixa": fomenta la formació d'excel·lència i el talent investigador en els millors centres d'investigació i universitats nacionals i internacionals. El 2022, el programa ha complert 40 anys. Des del 1982, 5.732 becaris han tingut l'oportunitat de formar-se i investigar. El programa de **Beques de Grau**, que va llançar la primera convocatòria el 2021, ofereix més oportunitats a estudiants excel·lents amb un nivell socioeconòmic baix.

EduCaixa: ofereix programes, activitats i recursos educatius amb tres objectius clau: promoure el desenvolupament competencial de l'alumnat, afavorir el desenvolupament professional dels docents i generar i transferir evidències a partir de l'avaluació.

Fundació Profutur: impulsa l'educació digital en entorns vulnerables d'Amèrica Llatina, l'Àfrica i Àsia.



Fundació “la Caixa” treballa per la igualtat des de les escoles per acabar amb els estereotips, promovent l'**augment del nombre de dones a les carreres científiques i tecnològiques**.



La Fundació, a través dels programes **Incorpora, Ocupació Jove i Més Ocupació**, aquests dos últims cofinançats pel **Fons Social Europeu**, ajuda persones en risc d'exclusió social perquè accedeixin a una feina, cosa que contribueix a construir un territori socialment més responsable.

Programa Reincorpora ofereix a les persones privades de llibertat l'oportunitat de construir un futur diferent i plenament integrat en la societat, millorant les seves habilitats i reforçant els valors que els ajudaran en el seu camí cap a la integració social i laboral.



Fundació “la Caixa” treballa perquè la societat en el seu conjunt pugui acostar-se a la cultura i al coneixement. Des dels 10 centres de **CaixaForum**, el centre **CosmoCaixa** i les **76 exposicions itinerants**, la Fundació ha arribat a més de 7 milions de visitants durant el 2022.



Lluita contra la desigualtat social a través de programes com **Art for Change**, que utilitza l'art com a eina per a la millora social.

Convocatòries Socials col·laborant amb entitats sense ànim de lucre per impulsar iniciatives adreçades a persones en situació de vulnerabilitat, promovent la igualtat d'oportunitats i la transformació social.



La Fundació protagonitza campanyes de sensibilització sobre el **canvi climàtic**, les seves conseqüències i les estratègies per mitigar-lo mitjançant exposicions i conferències.

Per a més informació sobre les activitats que fa la Fundació “la Caixa”, es pot accedir al seu web www.fundacionlacaixa.org

1.3. Política d'inversió i política financera

Els **critèris bàsics d'inversió** de Criteria són els següents:

- Suport a les companyies que formen part de la Cartera Estratègica, duent a terme una gestió activa com a accionista rellevant i, quan tenim presència en els òrgans de govern, influint en la seva estratègia.
- Gestió de la Cartera de Diversificació, amb un objectiu de creació de valor a llarg termini, a través de més noms, sectors, geografies i classes d'actius.
- Inversió en **companyies líders** i en sectors identificats com de més atractiu pel seu creixement, nivell moderat de risc i una rendibilitat atractiva.
- Priorització d'**actius líquids** i que assegurin una entrada d'**ingressos recurrents**.
- En el procés d'inversió es té en compte el compromís de les companyies respectives en matèria de **sostenibilitat, transparència i contribució a la societat**. En aquest sentit, i en línia amb el que estableix el nostre Codi Ètic, no s'inverteix directament en sectors com el d'armament, tabac, begudes alcohòliques d'alta graduació o apostes i jocs d'atzar, entre altres de naturalesa anàloga.

Aquests criteris d'inversió, juntament amb una política financera i de riscos prudent, és la que permet i ha de continuar permetent que Criteria compleixi la seva missió respecte a 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, 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**, obtenint **liquiditat addicional** en cas de necessitat.
- Gestió activa del risc del tipus d'interès.
- **Compromís** de disposar d'una **qualificació creditícia de grau d'inversió**.

En relació amb la **política de riscos**, vegeu l'apartat 3 d'aquest Informe de Gestió.

Aspectes ambientals, socials i de governança (ESG, per les seves sigles en anglès)

Com a gestora del patrimoni empresarial d'una de les fundacions més importants d'Europa, Criteria es regeix pels mateixos principis d'actuació que el seu accionista únic, que estan alineats amb els Principis del Pacte Mundial de Nacions Unides.

El compromís del Grup Criteria en matèria d'ESG és transversal i comprèn tant els processos d'inversió i gestió de participacions per a l'obtenció de recursos com el destí que se'ls doni (dividends a la Fundació perquè aquesta pugui dur a terme la seva acció social). Això últim és un element diferenciador respecte d'altres societats holding d'inversions.

Obtenció de recursos: Criteria té en compte aspectes ESG en la gestió de les seves participades

En les participacions històriques i que formen part de la seva Cartera Estratègica, Criteria monitora no només aspectes financers, sinó també tots els que tenen a veure amb l'acompliment en matèria d'ESG. Les principals participacions de Criteria disposen de polítiques i estratègies ben definides que els permeten posicionar-se en els principals rànquings i obtenir qualificacions elevades en les tres dimensions (ambiental, social i de governança). En aquest sentit, destaquen sobretot CaixaBank i Naturgy, referents en els seus sectors respectius.

Tal com es descriu en els criteris bàsics d'inversió, en el procés d'inversió, desinversió i seguiment de la Cartera de Diversificació es té en consideració el compromís de les companyies respectives en matèria de sostenibilitat, transparència i contribució a la societat.

Pel que fa al negoci immobiliari, InmoCaixa gestiona el patrimoni immobiliari de la Fundació Bancària "la Caixa" amb una premissa: l'equilibri entre la defensa del valor del patrimoni i la sensibilitat social i mediambiental. Per això, ha establert una sèrie de principis d'actuació en la gestió que van més enllà de criteris immobiliaris i financers, i es tenen en compte els impactes socials i mediambientals possibles:

- En les promocions desenvolupades s'obté la certificació energètica A (utilització de xarxes de sanejament separatives, cabals d'aigua que permetin estalvi o la utilització d'energies renovables, entre altres). En relació amb les noves inversions en actius del sector terciari, es treballa perquè disposin o puguin aspirar a obtenir la certificació energètica que sigui raonable obtenir (BREAM, LEED o equivalents).
- Complementàriament a l'objectiu principal de l'entitat, i tenint en compte els nostres valors de compromís social, InmoCaixa gestiona un parc amb més de 1.000 habitatges de perfil social, repartits per tot el territori nacional, en què la seva prioritat és facilitar un habitatge digne a famílies vulnerables en risc d'exclusió social. En aquest sentit, les situacions d'ocupació il·legal, morositat en el lloguer, etc. que afecten famílies amb vulnerabilitat acreditada es tracten amb sensibilitat, buscant solucions residencials de la mà de les administracions públiques.

Destí dels recursos: La Fundació "la Caixa", més de 115 anys de sòlid compromís social

Tal com s'ha anat entreveient en els apartats anteriors, es pot entendre que la Fundació i Criteria són les dues cares d'una mateixa moneda. Una cara (Criteria) és la que, mitjançant la gestió del seu patrimoni empresarial, obté els recursos amb què l'altra cara de la moneda (Fundació) duu a terme una de les accions socials més importants d'Europa, destinant anualment més de 500 milions d'euros a impulsar projectes i activitats en els àmbits social, educatiu, divulgatiu, cultural i científic.

2. EVOLUCIÓ I RESULTAT DELS NEGOCIS

2.1. Situació econòmica actual i perspectives per al 2023

L'evolució econòmica del 2022 es va caracteritzar perquè la **desacceleració global** va anar acompanyada d'uns nivells d'**inflació** no assolits en dècades. El punt positiu és que l'alentiment del creixement en el tram final de l'any ha estat menys intens del que es preveia fa uns mesos. Això suggereix que, tot i que la pèrdua de dinamisme ha estat notable, els països estan sent capaços de digerir els efectes de les disrupcions d'oferta, l'elevada inflació, el fort repunt dels tipus d'interès i la confiança més baixa derivada de la incertesa geopolítica més elevada. Això es deu, entre altres raons, a la fortalesa que han mostrat els mercats d'ocupació i les mesures fiscals implementades pels diferents països per mitigar les conseqüències de la crisi energètica i la pèrdua de poder adquisitiu provocada per la pujada dels preus.

No hi ha dubte que la **materialització** de diversos **riscos** amb un potencial disruptiu elevat (guerra a Ucraïna, crisi energètica, inflació elevada i persistent i ràpid viratge dels bancs centrals cap a una política monetària més restrictiva) ha estat el principal factor darrere de la forta desacceleració global. El PIB mundial es va expandir un 3,1% el 2022, 1,5 pp menys que el que s'esperava a principis d'any. Pel que fa a països, els EUA van créixer al voltant d'un 2,1% (-1,6 pp), la zona euro un 3,1% (-1,4 pp) i la Xina un 3,0% (-2,4 pp).

A primera vista, aquestes taxes de creixement poden semblar raonables, però no ho són. D'una banda, amaguen un important efecte d'arrossegament del 2021. De l'altra, l'escàs impuls dels últims dos trimestres del 2022 esbiaixa el balanç de riscos per a l'escenari global encara més a la baixa. L'evolució dels riscos econòmics els pròxims anys dependrà en gran manera de l'encert de les autoritats a l'hora de calibrar les polítiques monetàries i financeres, l'evolució de la guerra a Ucraïna i la capacitat de la Xina per establir i impulsar el seu creixement.

De cara al 2023, l'escenari central incorpora que l'economia global travessarà un sot suau, en què l'ocupació no es veurà substancialment afectada i la taxa d'inflació romandrà elevada, però per sota dels registres del 2022. Val la pena aclarir que l'economia mundial no va cap a un escenari d'estagflació prolongada com els anys 1970. De fet, en absència de noves perturbacions, les previsions d'inflació apunten cap a una moderació dels preus durant la segona meitat del 2023, moment que coincidirà amb el començament de la recuperació en els principals motors del creixement mundial.

El PIB dels **EUA** s'expandirà un 1,3% el 2023. La debilitat del creixement s'estendrà durant el primer semestre del 2023, a causa de l'impacte de les pujades de tipus d'interès, l'erosió del poder adquisitiu i el final de les ajudes fiscals a les famílies. En canvi, la fortalesa del mercat laboral, l'estalvi acumulat i el baix endeutament de les llars contribuiran a mitigar l'efecte contractador.

En el cas de la **zona euro**, les dades suggereixen que la regió evitarà la recessió suau, però travessarà un període de debilitat forta que la portarà a créixer un magre 0,6% durant el 2023. L'abast de l'alentiment dependrà crucialment de l'evolució del preu del gas, de la persistència de la incertesa i el seu impacte sobre les famílies i les empreses (despesa en consum i inversió), de l'erosió del poder adquisitiu i els marges empresarials provocats per la inflació, de l'efecte en l'activitat de la ràpida pujada dels tipus d'interès per part del Banc Central Europeu (BCE) i de l'enduriment associat de les condicions financeres.

El creixement a **Espanya** ha aguantat millor del que s'esperava i el seu PIB es va expandir un 5,5% durant el 2022. Tanmateix, el país no serà immune a la desacceleració regional del 2023. La primera meitat de l'any continuarà marcada per la pèrdua d'impuls, però a partir del segon semestre la recuperació guanyarà terreny de forma lenta i heterogènia. Els indicadors que s'han anat coneixent apunten que l'economia podria seguir creixent en taxes baixes, però positives. En aquest context, en què el balanç de riscos està esbiaixat a la baixa, preveiem que l'activitat avanci un 1,4% durant el 2023.

Al **continent asiàtic**, la Xina creixerà un 4,8% el 2023. Fa poques setmanes, el Govern de la Xina va decidir encertadament relaxar la seva política *COVID-zero* i, igual que va passar en altres països, els contagis van

repuntar de forma notable. Un retrocés de la mobilitat afectaria negativament l'activitat i podria disparar el descontentament social. A més dels problemes esmentats, l'administració haurà de gestionar la prohibició dels EUA d'exportar tecnologia avançada a la Xina, per contenir l'impacte sobre importants sectors estratègics per al creixement, la seguretat i la defensa. Tenint en compte tot això, i incorporant-hi l'efecte de les mesures per estabilitzar el mercat immobiliari, es conclou que el més probable és que el creixement mostri un patró volàtil durant els primers mesos del 2023 i que la recuperació no es percebrà amb claredat fins ben entrat l'estiu.

Pel que fa als **mercats financers** i l'ànim dels inversors, l'evolució dels preus ha estat l'eix director que ha marcat el compàs durant el 2022. La majoria dels economistes preveien un repunt moderat dels preus durant el 2022, però la seva virulència i persistència van ser inesperades. Cal remarcar que la gestació de les pressions inflacionistes té el seu origen en la reobertura de les economies durant el 2021. Tanmateix, no hi ha dubte que la guerra a Ucraïna i les seves derivades geopolítiques i econòmiques van provocar un *shock* en els mercats energètics i de primeres matèries que van agreujar la situació inflacionista inicial.

En aquest context d'aguda incertesa macroeconòmica i geopolítica, el to dels actius financers va ser molt volàtil i el seu acompliment, clarament negatiu, amb la particularitat que tant la renda variable com la renda fixa sobirana van patir correccions de gran magnitud. Aquesta circumstància, inusual en les dècades més recents, va dificultar significativament la tasca dels gestors de carteres. Així, doncs, les borses internacionals van registrar voluminosos descensos en l'acumulat anual: -20 % als EUA, -15 % a l'Eurozona i -23% a la Xina. A Espanya, el retrocés borsari va ser més contingut, de prop del 6%, en bona part a causa de l'elevat pes del sector bancari i el seu formidable acompliment en un entorn de tipus d'interès alcista. Precisament, el viratge accelerat dels tipus oficials per part dels bancs centrals es va traslladar a tota la corba de rendiments del deute públic, cosa que es va traduir en fortes caigudes dels índexs de renda fixa sobirana dels Governos més solvents (entre -10% i -15% en l'acumulat anual).

No hi ha dubte que l'elevada inflació –i la seva gran persistència– continuarà sent el factor principal que condicionarà les polítiques econòmiques el 2023 i el 2024. Per això, és fonamental que els principals bancs centrals centrïn els seus esforços a restaurar l'estabilitat de preus. Les decisions de política monetària adquiriran una importància crucial aquest any, ja que el marge d'error és pràcticament nul. Cal tenir en compte que, si l'enduriment monetari fos insuficient, la inflació elevada s'enquistaria, la credibilitat de les autoritats s'erosionaria i les expectatives d'inflació es podrien desancorar, una situació que només faria que incrementar el cost de controlar la inflació en el futur. En canvi, si la restricció és excessiva, es corre el risc que l'economia mundial pateixi una recessió greu i prolongada.

L'escenari central proveu que la Reserva Federal continuarà apujant els tipus rectors fins al 5,25% i el BCE ho farà fins al 3,50% (*tipus Depo*) els pròxims mesos. Posteriorment, els mantindrien inalterats –o hi incorporarien petits ajustos a la baixa– fins a finals del 2023. Els programes de reducció de balanços dels bancs centrals també contribuiran a endurir les condicions monetàries.

De cara a l'any 2023, les perspectives borsàries són relativament favorables, tot i que l'elevada volatilitat serà un ingredient amb què els inversors hauran de bregar. En aquest sentit, cal esperar que aquest any el patró borsari sigui oposat al del 2022: anirà de menys a més i el seu sosteniment principal serà una moderada expansió de múltiples. En efecte, la majoria dels replecs borsaris de l'any passat van obeir a l'efecte ocasionat per la compressió de les ràtios PER, que, al seu torn, va estar propiciada per la virulenta pujada de les rendibilitats del deute públic. Per part seva, els beneficis empresarials van mostrar una resiliència destacable i van actuar com a xarxa de seguretat, que va limitar l'abast de l'episodi baixista del mercat.

Aquest últim punt és particularment important, ja que suggereix que la correcció de les borses observada durant el 2022 s'ha de concebre més com una depuració d'excessos financers post-COVID que com un cicle baixista profund i prolongat associat a greus desequilibris macroeconòmics i financers. En canvi, és probable que el creixement dels beneficis empresarials durant el 2023 sigui exigü, i fins i tot podria ser lleugerament negatiu als EUA i a Europa. No obstant això, en absència de noves pertorbacions, aquest

desenvolupament es veurà més que compensat per una expansió moderada dels múltiples de valoració. Un factor de suport destacat de l'entorn de mercats previst és que l'episodi inflacionista, malgrat mostrar un abast i una persistència superiors als esperats durant el 2022, tindrà la consideració de transitori a mesura que el reajustament de la demanda i l'oferta agregades durant el 2023 i 2024 contribueixin a situar el creixement en taxes més alineades amb els potencials a llarg termini.

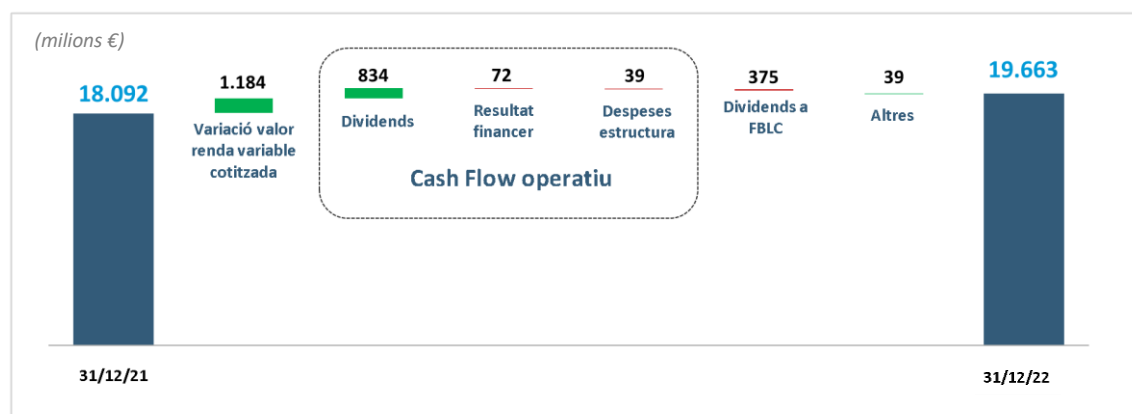
Així, doncs, que les autoritats econòmiques a escala global prenguin les mesures correctes, en el moment precís, farà augmentar la probabilitat d'estabilitzar la inflació en nivells confortables, enfortirà la confiança, apuntalarà el creixement i millorarà les condicions econòmiques per al conjunt dels agents socials. Equivocar-se podria tenir conseqüències negatives poc desitjables.

2.2. Valor Net dels Actius

El Valor Brut dels Actius (GAV), la Caixa i equivalents, el Deute Brut i Net, el Valor Net dels Actius (NAV) i les Ràtios d'Endeutament (LTV) de Criteria, tal com es defineixen a l'apartat 8. *Mesures Alternatives de Rendiment* d'aquest Informe de Gestió, són els següents:

Milions d'euros	31/12/2022	31/12/2021	Variació
(A) GAV	24.585	23.805	3,3%
<i>dels quals:</i>			
(A.1) actius cotitzats (renda variable i renda fixa)	20.389	19.378	5,2%
(A.2) caixa i equivalents	439	791	-44,5%
(A.3) % actius cotitzats més caixa i equivalents sobre GAV [(A.1 + A.2) / A]	84,7%	84,7%	0,0 pp
(B) Deute brut	-4.922	-5.713	-13,8%
(C) Deute net [B - A.2]	-4.483	-4.922	-8,9%
NAV [A + B]	19.663	18.092	8,7%
Ràtio d'endeutament brut (Gross LTV) [-B / A]	20,0%	24,0%	-4,0 pp
Ràtio endeutament net (Net LTV) [-C / (A - A.2)]	18,6%	21,4%	-2,8 pp

Tot seguit es mostra un desglossament dels principals components que expliquen la millora del NAV durant l'exercici 2022:

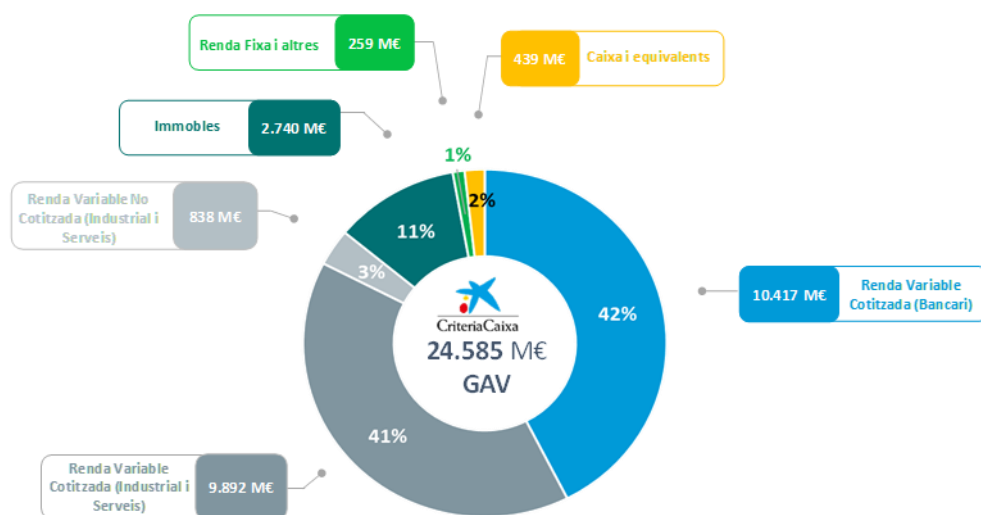


El NAV s'ha enfortit un 8,7% i s'ha situat en els 19.663 milions d'euros a 31 de desembre de 2022, malgrat el context d'elevada volatilitat en els mercats financers que ha caracteritzat aquest exercici 2022. La seva evolució favorable ha estat principalment gràcies a:

- la millora en la cotització de CaixaBank (que s'ha revalorat un 52,1% respecte al 31 de desembre del 2021)
- la fortalesa mostrada pel flux de caixa operatiu, amb un increment significatiu dels dividendes rebuts (834 milions d'euros davant els 525 milions d'euros de l'exercici 2021), mantenint un resultat financer i unes despeses d'estructura estables. Del total de dividendes rebuts durant l'exercici 2022, 354 milions d'euros corresponen a CaixaBank (65 milions d'euros cobrats durant l'exercici 2021), 311 milions d'euros a Naturgy i 62 milions d'euros a The Bank of East Asia, entre altres.

VALOR BRUT DELS ACTIUS

A 31 de desembre de 2022, el GAV puja a 24.585 milions d'euros, dels quals el 83% correspon a la Cartera de Renda Variable Cotitzada (bancària i industrial i serveis) i un 11% correspon a la Cartera Immobiliària. Destaca l'alta liquiditat del GAV, amb uns actius financers cotitzats més la caixa i equivalents que representen un 85% d'aquest.



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

Cartera de Renda Variable Cotitzada

A 31 de desembre de 2022, el valor de mercat de la Cartera de Renda Variable Cotitzada puja a 20.309 milions d'euros, dels quals 10.417 milions corresponen al sector bancari i 9.892 corresponen al sector industrial i de serveis.

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

- **Cartera Estratègica:** composta principalment per participacions rellevants en companyies de primer nivell, en què Criteria pot dur a terme una gestió activa com a accionista rellevant i, en cas de tenir presència als seus òrgans de govern, influir en la seva estratègia mitjançant el vot en seu d'aquests òrgans. A tancament de l'exercici, aquesta cartera inclou les participacions en el capital de CaixaBank (32,24%), Naturgy (26,71%), The Bank of East Asia (18,97%), Grupo Financiero Inbursa (9,10%), Cellnex (4,36%) i Telefónica (2,17%).

En el cas de la participació en CaixaBank, amb motiu de l'execució d'un programa de recompra d'accions pròpies (per un import total de 1.800 milions d'euros) i la posterior reducció de seu capital social mitjançant l'amortització de totes aquestes, el percentatge de participació de Criteria al tancament de l'exercici 2022 s'ha incrementat del 30,01% al 32,24%.

El valor de mercat d'aquesta cartera a 31 de desembre de 2022 puja a 18.088 milions d'euros, que inclou una variació de valor positiva del 9,2% (considerant perímetre homogeni amb Cellnex i Telefónica), bàsicament com a conseqüència del bon comportament de les cotitzacions de CaixaBank i de Grupo Financiero Inbursa (+52% i 34%, respectivament), compensades parcialment per l'evolució negativa de les cotitzacions de Naturgy (-15%) i Cellnex (-40%). Durant l'exercici del 2022 s'han efectuat inversions per un import de 258 milions d'euros en aquesta cartera, dels quals 202 milions d'euros en Telefónica i 56 milions d'euros en Cellnex.

- **Cartera de Diversificació:** amb l'objectiu d'assolir una diversificació més gran de la cartera, Criteria està incorporant aquests últims anys nous noms, geografies i sectors econòmics, prioritant societats cotitzades pertanyent a països OCDE (principalment europeus i estatunidencs), amb una rendibilitat

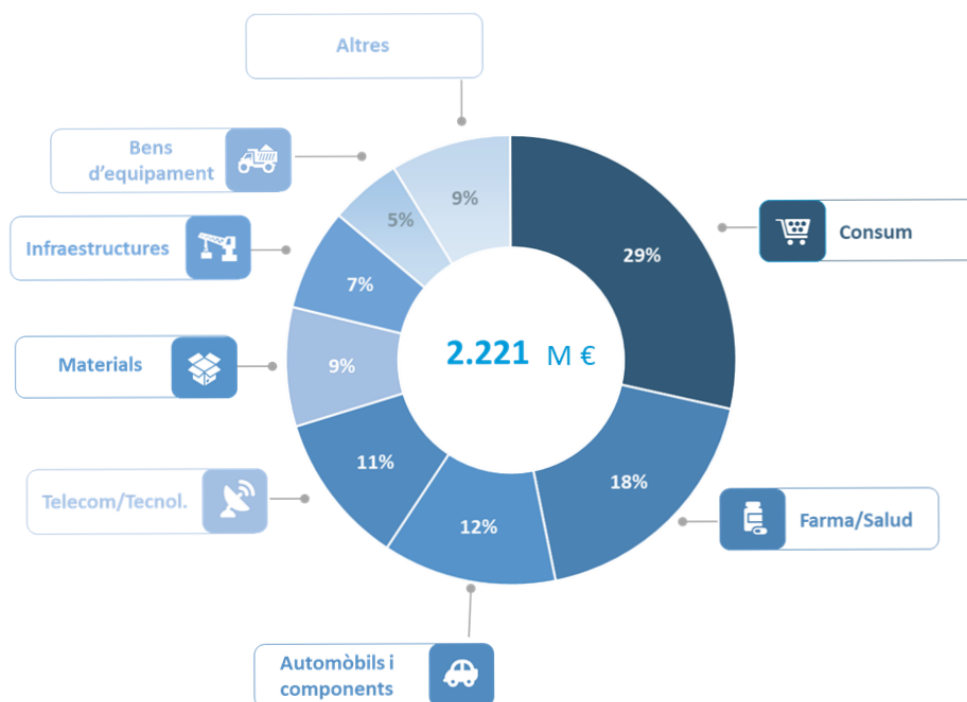
adequada per dividend i/o potencial de creixement, en participacions sense presència en òrgans de govern, que garanteixin la generació de liquiditat i permetin una gestió més flexible de la cartera.

A 31 de desembre de 2022, el seu valor de mercat puja a 2.221 milions d'euros (3.038 milions a tancament del 2021 considerant perímetre homogeni sense Cellnex i Telefónica) i inclou més de 80 companyies de 15 països en múltiples sectors econòmics. La gran majoria de les participacions d'aquesta cartera són grans companyies, líders en els seus respectius sectors, i destaca que aproximadament el 67% d'aquestes són *large cap*¹ (empreses amb una capitalització borsària superior a 10.000 milions d'euros).

Els aspectes més rellevants de l'exercici 2022 en aquesta cartera han estat:

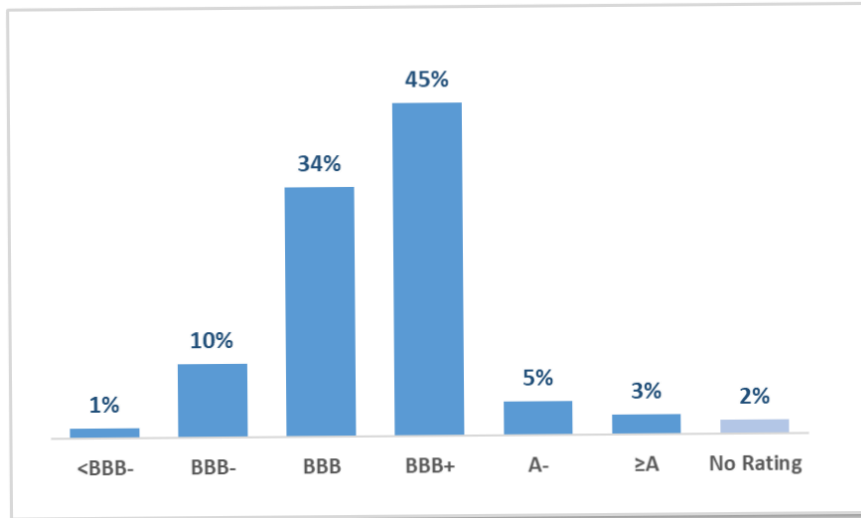
- El 18 de gener de 2022, i després de l'oferta pública d'adquisició (OPA) llançada el 2020 per Veolia sobre el 100% de Suez, Criteria va vendre el 5,8% de la seva participació en aquesta per un total de 737 milions d'euros (Nota 8 dels Comptes Anuals adjunts).
- D'altra banda, s'ha continuat el procés d'inversió en aquesta cartera de diversificació per un import net de 249 milions d'euros.

A 31 de desembre de 2022, la distribució per sectors d'aquesta cartera és la següent:



¹ Partint de dades de capitalització borsària a 31 de desembre de 2022.

Cal destacar la bona qualificació creditícia de les nostres participades cotitzades, distribuïdes segons mostra el gràfic següent²:



Cartera de renda variable no cotitzada

A 31 de desembre de 2022, l'import d'aquesta cartera puja a 838 milions d'euros, en la qual destaca la participació del 99,5% en Saba Infraestructures. També estan inclosos en aquest apartat el 15% d'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, ambdues participades al 100% de Criteria.

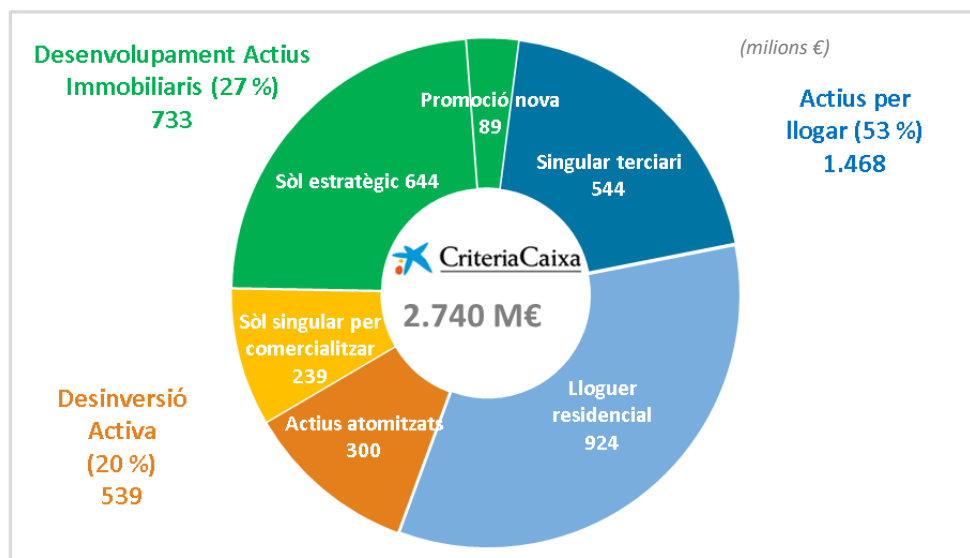
El juny del 2022, la Societat ha iniciat un procés de desinversió en el negoci d'aparcaments que es manté a través de la participació en Saba Infraestructuras, i la voluntat és que aquest finalitzi dins un termini no superior a un any. En aquest sentit, Criteria ha registrat la seva participació en Saba Infraestructuras com a actiu no corrent mantingut per a la venda a 31 de desembre de 2022 (Nota 9 dels Comptes Anuals adjunts).

² La gràfica mostra la distribució de la cartera en funció del valor de mercat de cadascuna de les participades, ponderat segons les qualificacions creditícies atorgades per Fitch (amb dades a 31 de desembre de 2022). Si no hi ha una qualificació per part de Fitch, es tenen en compte les qualificacions de Moody's o de Standard & Poor's i es reconverteixen a escala de Fitch.

Negoci Immobiliari

La gestió dels immobles del Grup es fa a través d'Inmo CriteriaCaixa (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 2022, el Grup gestiona una cartera d'actius immobiliaris per un import de 2.740 milions d'euros, que està segmentada segons la tipologia d'actius i l'estratègia de gestió definida per a cadascun d'ells.



Del total d'actius immobiliaris del Grup, 593 milions d'euros estan comptabilitzats en el balanç de situació individual de Criteria, dels quals un 86% està classificat com a Desinversió Activa. Durant l'exercici 2022, l'import net comptable dels actius immobiliaris a Criteria s'ha reduït en 83 milions d'euros, principalment per les vendes fetes.

Cartera de renda fixa i altres

Al tancament de l'exercici del 2022, aquesta cartera inclou principalment els conceptes següents:

- Cartera de renda fixa cotitzada, amb una qualificació creditícia de grau d'inversió:
 - Bons sobirans d'àmbit europeu i estatunidenc amb un valor de mercat de 67 milions d'euros (vida mitjana restant de 2,6 anys).
 - Bons corporatius d'àmbit europeu amb un valor de mercat de 14 milions d'euros (vida mitjana restant de 2,8 anys).
- Préstec a favor de Saba Infraestructuras, per un import de 157 milions d'euros, en condicions de mercat, amb venciment el juny del 2024.
- Impost sobre societats acreditat davant la Hisenda Pública corresponent a l'exercici 2021, a retornar, per un import de 21 milions d'euros (import cobrat íntegrament el gener del 2023).

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.

A 31 de desembre de 2022, l'import de caixa i equivalents puja a 439 milions d'euros. Aquest saldo es compon principalment de dipòsits bancaris i comptes corrents mantinguts en entitats financeres amb qualificació creditícia de grau d'inversió, així com d'altres actius financers a molt curt termini (menys de 3 mesos).

El nou entorn de política monetària a Europa, amb uns nivells elevats de tipus d'interès, ha provocat un canvi en la gestió d'excedents de liquiditat. A diferència del passat, Criteria promou una gestió amb nivells més ajustats de caixa i, en contrapartida, també nivells més baixos de deute brut. Entre altres, aquest és el racional que ha provocat la reducció dels nivells de caixa al tancament del 2022 respecte de l'any anterior i un deute brut més baix (vegeu apartat següent).

DEUTE BRUT

Durant l'exercici del 2022, Criteria ha continuat fent una gestió activa del seu endeutament per obtenir més flexibilitat, mantenint uns graus de liquiditat confortables i estendre els venciments, tant del deute com de les pòlisses de crèdit. Així, doncs, les actuacions més rellevants dutes a terme durant l'exercici 2022 són les següents:

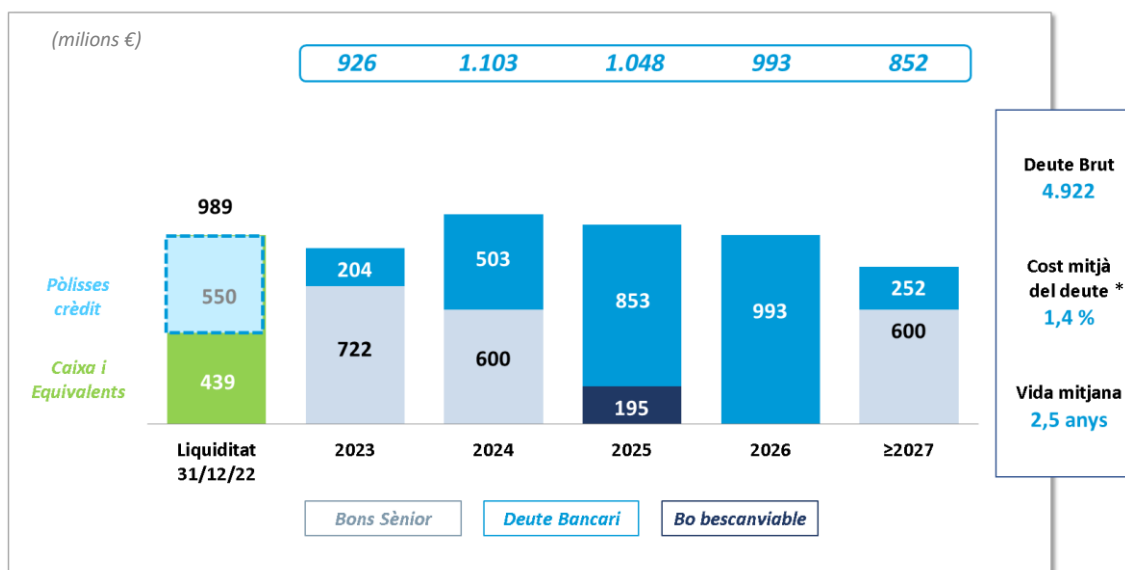
- A l'abril, **amortització** a venciment d'un **bo sènior** per un import de 974 milions d'euros, net de recompres en autocartera.
- Obtenció de **nou finançament** a través de **préstecs bilaterals** per un import nocial de 210 milions d'euros, amb venciments el 2025.
- **Extensió del venciment de préstecs i pòlisses de crèdit** bilaterals per un import nocial de 300 milions d'euros.

En conseqüència, a 31 de desembre de 2022, el deute brut del Grup Criteria s'ha reduït fins als 4.922 milions d'euros (5.713 milions d'euros a 31 de desembre de 2021). El 81% del deute brut té venciment a llarg termini. L'import de pòlisses de crèdit totalment disponibles puja a 550 milions d'euros, la majoria dels quals amb venciment durant l'exercici 2024.

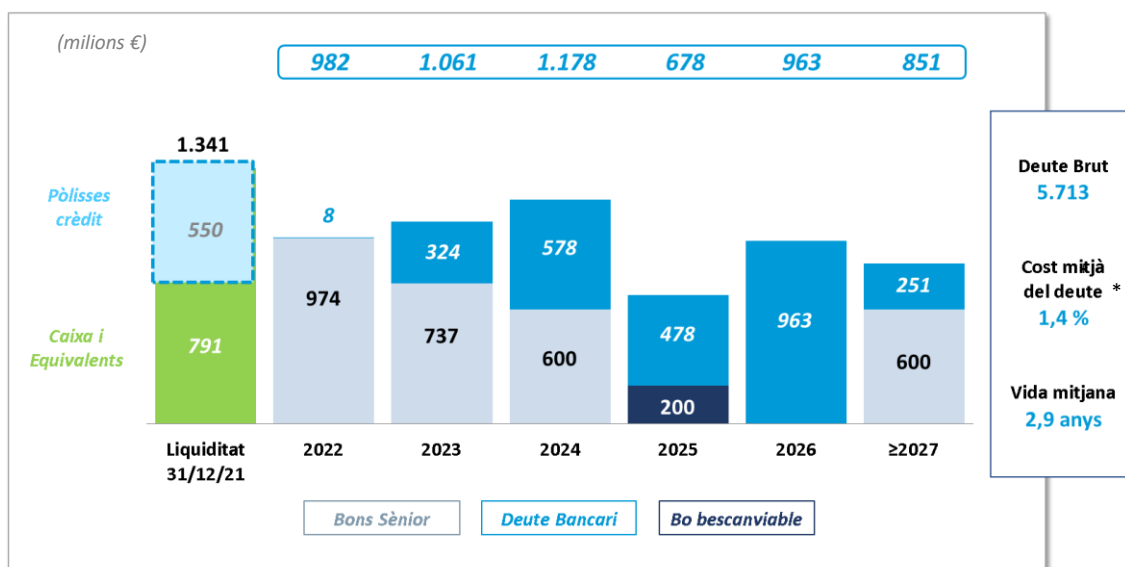
Com a conseqüència de tot això, la gestió del passiu efectuada el 2022 ha permès assolir les fites següents:

- Manteniment de bons nivells de liquiditat, al voltant dels 1.000 milions d'euros, que permeten afrontar els venciments del 2023.
- Cost mitjà del deute de l'1,4%, en línia amb l'exercici anterior, malgrat l'entorn alcista de tipus d'interès.
- Volum més gran de deute amb venciment a partir del 2025.

Perfil de venciments a 31 de desembre de 2022



Perfil de venciments a 31 de desembre de 2021

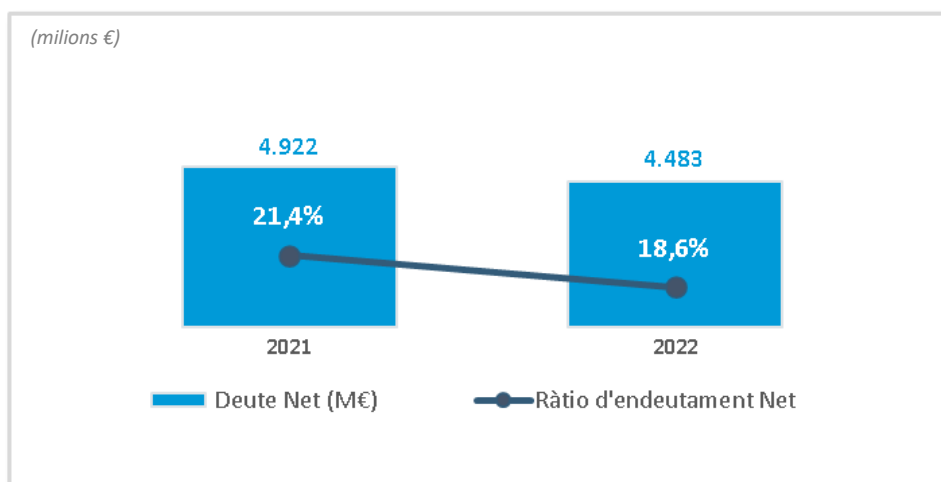


* Cost mitjà del deute meritat durant l'exercici

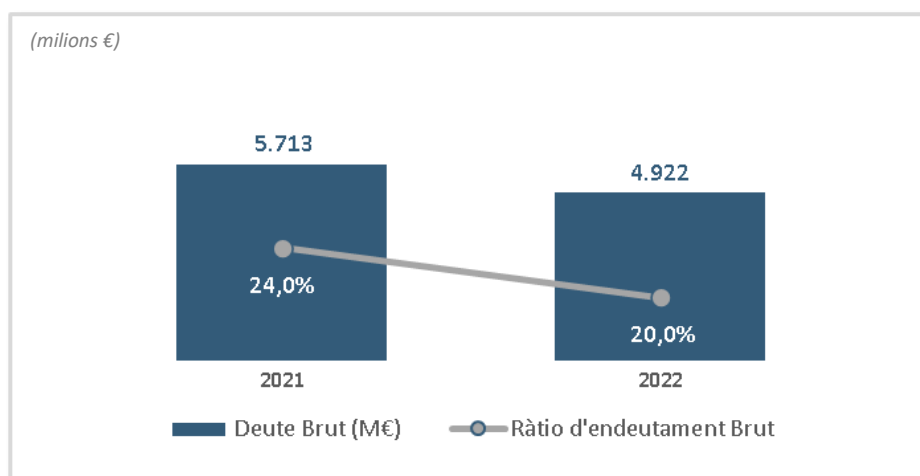
Evolució de l'LTV

Durant l'exercici del 2022, la ràtio d'endeutament (LTV) neta ha millorat 2,8 pp, fins al 18,6%, gràcies principalment a la bona evolució experimentada pel valor de mercat de la Cartera de Renda Variable Cotitzada i per la forta generació de flux de caixa operatiu, després de la recuperació dels dividendes rebuts.

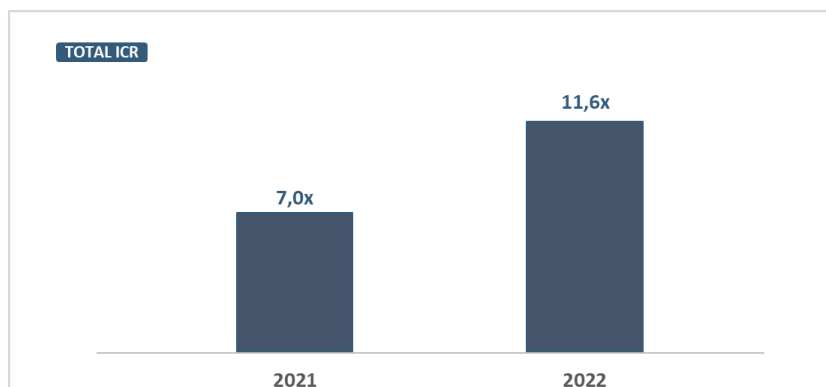
Ràtio d'endeutament net (Net LTV)



Ràtio d'endeutament brut (Gross LTV)



Criteria manté uns graus de cobertura d'interessos (ICR, pel seu acrònim anglès) còmodes, gràcies a la millora de dividends rebuts ja comentada i a l'estabilitat de les despeses financeres dels últims anys. Tot seguit es mostra l'evolució gràfica de la ràtio de cobertura d'interessos (Total ICR) que monitora el Grup:



La ràtio de cobertura d'interessos (Total ICR) es defineix a l'apartat 6. *Mesures Alternatives de Rendiment* d'aquest Informe de Gestió.

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+ (estable)	20.04.2022
Moody's	Baa2 (estable)	29.04.2022

2.4. Resultat dels negocis

Compte de resultats individual de gestió de Criteria

<i>Millions d'euros (M€)</i>	2022	2021	Var. (%)
Dividend Cartera Bancària	416	97	–
CaixaBank	354	65	–
The Bank of East Asia	62	32	94%
Dividend cartera industrial i de serveis	410	426	-4%
Naturgy	311	331	-6%
Dividends de la cartera industrial i d'altres	99	95	4%
Negoci immobiliari	(14)	(18)	22%
Despeses d'estructura	(39)	(36)	-8%
Resultat d'explotació	773	469	65%
Resultat financer	(60)	(66)	9%
Resultats per vendes i altres	289	82	–
Ajustos de cartera	(498)	(94)	–
Resultat abans d'impostos	504	391	29%
Impost de societats	6	10	-40%
Resultat net Criteria	510	401	27%

Dividends Cartera Bancària

CaixaBank

Durant l'exercici 2022, CaixaBank ha distribuït dividends per un import de 0,1463 euros per acció, la qual cosa ha generat un ingrés per a Criteria de 354 milions d'euros, comparats amb els 65 milions d'euros registrats el 2021 (0,0268 euros per acció).

L'import del dividend equival al 50% del benefici net consolidat, ajustat pels impactes extraordinaris relacionats amb la fusió amb Bankia.

L'import del dividend del 2021 equivalia al 15% sobre el resultat consolidat proforma de CaixaBank i Bankia de l'exercici 2020. La distribució d'aquest dividend es va veure afectada per la limitació a la distribució de dividends imposada pel Banc Central Europeu a totes les entitats financeres com a conseqüència de la forta expansió de la pandèmia de Covid-19, els estats d'alarma i els confinaments, que van provocar un gran impacte en els resultats de les entitats financeres el 2020.

The Bank of East Asia (BEA)

Durant l'exercici 2022, BEA ha distribuït dividends per un import de 0,99 dòlars de Hong Kong per acció (0,122 euros per acció), dels quals 0,48 dòlars Hong Kong (0,062 euros per acció) corresponen a un dividend extraordinari derivat de la plusvàlua obtinguda per la venda del negoci assegurador de no-vida. Criteria ha registrat un ingrés per dividends de 62 milions d'euros.

Durant l'exercici 2021, BEA va distribuir dividendes per un import de 0,59 *dòlars de Hong Kong* per acció (0,064 euros per acció), que Criteria va cobrar íntegrament en efectiu, registrant un ingrés per dividendes de 32 milions d'euros.

Dividends de la Cartera Industrial i de Serveis

Naturgy

Durant l'exercici 2022, Naturgy ha distribuït dividendes per 1,20 euros per acció, d'acord amb la política de dividendes vigent fixada en el Pla Estratègic 2021 – 2025, fet que va generar un ingrés per a Criteria de 311 milions d'euros.

Durant l'exercici 2021, Naturgy va distribuir dividendes per 1,33 euros per acció, fet que va generar un ingrés per a Criteria de 331 milions d'euros.

Telefónica

Durant l'exercici 2022, Telefónica ha distribuït dividendes per un import de 0,298 euros per acció. Criteria ha rebut 29 milions d'euros, dels quals 18 milions d'euros han estat en efectiu (comptabilitzats contra el cost comptable de la participació, sense reflex en el compte de resultats adjunt) i 11 milions d'euros en accions.

Durant l'exercici 2021, Telefónica va distribuir un dividend de 0,346 euros per acció, que va generar un ingrés per a Criteria de 24 milions d'euros.

Altres

Durant l'exercici 2022, la resta de dividendes, per un import de 88 milions d'euros (71 milions d'euros el 2021), corresponen principalment als dividendes rebuts de les participacions classificades com a Cartera de Diversificació.

A més, Criteria ha rebut dividendes per un import de 4 milions d'euros (2 milions d'euros el 2021), que s'han comptabilitzat contra el cost comptable de les participacions, per ser distribució de resultats anteriors a l'adquisició de la participada i, per tant, sense reflex en el compte de resultats adjunt.

Negoci Immobiliari

Tot seguit es mostra el desglossament dels conceptes principals del compte de resultats de gestió del negoci immobiliari directe de Criteria, és a dir, el corresponent als actius immobiliaris registrats en el balanç individual de la Societat:

<i>(milions €)</i>	2022	2021
Vendes	89	84
Cost vendes i comercialització	(83)	(83)
Marge net vendes	6	1
Lloguers i altres	4	4
Despeses d'exploració	(19)	(20)
Resultat d'exploració	(9)	(15)
Amortitzacions, ajustos valor i altres	(5)	(3)
Negoci Immobiliari	(14)	(18)

Les vendes d'immobles durant l'exercici 2022 han augmentat un 6%, fins a arribar als 89 milions d'euros, mantenint el bon ritme de desinversió reprès el 2021 després de l'afectació de la pandèmia. Gràcies a un millor mix d'actius venuts, el marge net de vendes també ha millorat.

Els ingressos per lloguers i altres pugen a 4 milions d'euros, en línia amb l'exercici anterior.

Les despeses d'exploració s'han reduït fins als 19 milions d'euros (20 milions d'euros durant l'exercici anterior), amb la qual cosa es manté la tendència de disminució gràcies a les polítiques d'eficiència que el Grup ha posat en marxa, així com a les despeses associades a les unitats atomitzades que componen la cartera de desinversió activa, que s'han vist reduïdes per les vendes fetes.

Un cop aplicades les amortitzacions i dotacions de provisions, el resultat atribuït al negoci immobiliari ha millorat en 4 milions d'euros, fins a unes pèrdues de 14 milions d'euros (18 milions d'euros de pèrdues el 2021).

Resultat financer

Criteria ha millorat en 6 milions d'euros (9%) el resultat financer, que ha arribat als -60 milions d'euros, principalment per un mix entre unes despeses financeres 3 milions d'euros més baixes i l'increment dels ingressos financers en 3 milions d'euros, que s'expliquen per:

- Reducció del volum de deute mitjà en 163 milions d'euros, fins als 5.010 milions d'euros el 2022.
- Millora en 0,02 pp el cost mitjà anual del deute, que se situa en l'1,43% al tancament del 2022, malgrat l'augment significatiu dels tipus d'interès observat sobretot durant l'últim trimestre de l'any.
- Més ingressos financers, derivats principalment dels rendiments de la cartera de renda fixa, interessos de préstecs a empreses del Grup i dipòsits i comptes corrents.

Resultat per Vendes i Altres

L'epígraf de «Resultats per vendes i d'altres» corresponent al 2022 inclou, principalment:

- Resultat per la venda de les accions de Suez, per un import de 209 milions d'euros, després de la liquidació del 18 de gener del 2022 de l'Oferta Pública d'Adquisició (OPA) llançada el 2020 per Veolia Environment, S.A. sobre el 100% de Suez (Notes 8.1.1. i 16.a. dels Comptes Anuals adjunts).
- Resultat per la venda d'accions de la Cartera de Diversificació, per un import de 34 milions d'euros (Nota 16.a. dels Comptes Anuals adjunts).
- Variació positiva del valor de mercat dels contractes de permuta de tipus d'interès vigents i del valor raonable del derivat implícit corresponent a l'emissió de bons bescanviables per accions de Cellnex, per un import net de 44 milions d'euros (Notes 8.3 i 16.a dels Comptes Anuals adjunts).

D'altra banda, durant l'exercici 2021 es van registrar en aquest epígraf, principalment:

- Resultat per la venda d'accions de la Cartera de Diversificació, per un import de 78 milions d'euros, en què destaquen les vendes de Cellnex, que han aportat un resultat positiu de 54 milions d'euros (Nota 16.a. dels Comptes Anuals adjunts).
- Resultat per la venda del negoci d'hospitals que es mantenia a través de la participació en Vithas, per un import de 18 milions d'euros (Nota 9 dels Comptes Anuals adjunts).

Ajustos de Cartera

El 31 de desembre del 2022, l'epígraf «Ajustos de cartera» inclou, principalment:

- Deteriorament de 400 milions d'euros de la participació en BEA (Notes 7.3. i 16.f. dels Comptes Anuals adjunts), que es pot revertir en el futur. Aquest deteriorament és el resultat d'un exercici prudent de valoració i és conseqüència, bàsicament, de la debilitat de la cotització d'aquesta participada, després d'un exercici 2022 que ha estat marcat per grans restriccions i estrictes confinaments i quarantenes, a causa de la persistent política de «zero contagis» a la Xina i Hong Kong davant la pandèmia; tot això ha suposat un gran impacte en termes econòmics, amb xifres de creixement lluny dels objectius estratègics del govern, i una creixent debilitat en el sector immobiliari.
- Deteriorament de determinades participacions classificades com a «Actius Financers disponibles

per a la venda – Instruments de Patrimoni» per un import de 90 milions d'euros (100 milions d'euros el 2021). Notes 8.1.1. i 16.f. dels Comptes Anuals adjunts.

- Deteriorament de determinades participacions en empreses del grup i associades per un import de 8 milions d'euros (alliberament del deteriorament de 6 milions d'euros el 2021). Notes 7.1. i 16.f. dels Comptes Anuals adjunts.

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 adjunts.

4. 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 11 societats i fons d'inversió en companyies de capital de risc, amb 77 empreses en cartera i 98 milions d'euros invertits a 31 de desembre de 2022, 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.

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 2022, la Fundació "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 18/2022, de 28 de setembre, ha modificat la disposició addicional tercera de la Llei 15/2010, de 5 de juliol, de modificació de la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials. En concret, es modifica la disposició addicional tercera, que estableix l'obligació per a les societats de publicar de manera expressa les informacions sobre 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 indiquen la resolució de 29 de gener de 2016 i l'article 9 de la Llei 18/2022, de 28 de setembre, tot seguit es desglossa la informació requerida en relació amb els pagaments fets i pendents de pagament en la data del tancament del balanç consolidat:

Període mitjà de pagament i ràtios de pagament a proveïdors	Dies	
	2022	2021
Període mitjà de pagament a proveïdors	26	35
Ràtio d'operacions pagades	26	35
Ràtio d'operacions pendents de pagament	24	28

Pagaments fets i pendents en la data de tancament de balanç consolidat	Milers d'euros	
	2022	2021
Total pagaments fets	514.068	247.301
Total pagaments pendents	41.092	24.414
Total pagaments de l'exercici	555.160	271.715

Nous requisits de transparència segons la Llei 18/2022, de 28 de setembre	2022
Volum monetari de factures pagades dins un període inferior al màxim establert per la llei de morositat (milers d'euros)	476.479
Nombre de factures pagades dins un període inferior al màxim establert per la llei de morositat (unitats)	226.548
% volum monetari de factures pagades en un període inferior al màxim establert per la llei de morositat sobre el total monetari de pagaments a proveïdors	92,69%
% Nombre de factures pagades dins un període inferior al màxim establert per la llei de morositat sobre el nombre total de factures	94,70%

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 22.411 visites durant el 2022.
- Dues bústies de correu electrònic: una d'atenció a inversors institucionals i analistes (investor.relations@criteria.com), una altra d'informació general (info@criteria.com) i un formulari de contacte per a temes relacionats amb la Cartera del Negoci Immobiliari.

5. FETS POSTERIORIS

En la seva reunió del 16 de febrer del 2023, el Patronat de la Fundació Bancària "La Caixa" va acordar la distribució d'un import de 60.000 milers d'euros amb càrrec a prima d'emissió, que està previst que s'aboni durant el mes de març.

6. 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), «Deute brut», «Caixa i equivalents», «Deute net», «Valor net dels actius» (NAV), «Ràtio d'endeutament» (LTV) i «Ràtio de cobertura d'interessos» (ICR). El Grup utilitza aquestes mesures per planificar, pressupostar, reportar (internament i externament) i revisar el seu rendiment.

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:

6.1. Valor Brut dels Actius (GAV)

Definició: El Grup defineix el GAV com la suma de: i) el valor de mercat atribuït de la Cartera de Renda Variable Cotitzada i Renda Fixa Cotitzada; ii) el valor net comptable de la Cartera de Renda Variable No Cotitzada, que es compon del valor net comptable en els 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, que té una valoració que s'explica més endavant); iii) el valor net comptable en els 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 es troba a l'apartat 5.3 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 2022 són els següents:

	€/acció	Nre. Accions	Participació econòmica	GAV (M€)	% GAV
CaixaBank	3,67	2.419.000.000	32,24%	8.883	36,1%
The Bank of East Asia	1,14	508.519.684	18,97%	578	2,4%
Grupo Financiero Inbursa	1,57	607.000.574	9,10%	956	3,9%
RENDA VARIABLE (BANCÀRIA)				10.417	42,4%
Naturgy	24,31	258.960.215	26,71%	6.295	25,6%
Cellnex	30,92	30.802.621	4,36%	952	3,9%
Telefónica	3,39	125.211.503	2,17%	424	1,7%
Altres inversions	-	-	-	2.221	9,0%
RENDA VARIABLE (INDUSTRIAL I SERVEIS)				9.892	40,2%
RENDA VARIABLE COTITZADA				20.309	82,6%
Saba Infraestructuras				689	2,8%
Caixa Capital Risc				98	0,4%
Aigües de Barcelona				51	0,2%
RENDA VARIABLE NO COTITZADA				838	3,4%
ACTIUS IMMOBILIARIS				2.740	11,1%
RENDA FIXA I ALTRES				259	1,1%
CAIXA I EQUIVALENTS				439	1,8%
GAV TOTAL				24.585	100%

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

Altres inversions: Les participades classificades en aquests epígrafs de la cartera de renda variable cotitzada estan registrades a l'epígraf Actius financers no corrents (Nota 10.6 dels Comptes Anuals Consolidats 2022).

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 2022.

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 (Nota 5 dels Comptes Anuals Consolidats 2019). A més, amb motiu de les noves condicions de mercat després de la COVID-19, durant l'exercici 2020 es va ajustar la valoració un 7,6%, fins als 689 milions d'euros. El 31 de desembre de 2022, Criteria ha efectuat proves de deteriorament per avaluar el valor recuperable de les seves participacions. En aquest sentit, el valor de Saba obtingut en aquestes proves és superior al reflectit en el GAV.

Caixa Capital Risc: Inclou el valor net comptable de la participació directa de Criteria en les societats Caixa Capital Risc, SGEGR, SA, Caixa Capital Micro II FCR i Criteria Venture Capital SICR, SA (extret de l'Annex 1 dels Comptes Anuals Consolidats 2022).

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 (Nota 10.6 «Valor Raonable d'actius financers Nivell 3» dels Comptes Anuals Consolidats 2022).

Actius Immobiliaris: S'adjunta la conciliació amb les Notes 8 i 11 dels Comptes Anuals Consolidats 2022:

(M€)	GAV - Actius immobiliaris 31/12/2022
Immobilitzat intangible, concessions administratives (*)	1
Immobilitzat material, terrenys i construccions (**)	46
Inversions immobiliàries (Nota 8)	1.544
Existències (Nota 11)	1.149
Actius Immobiliaris	2.740

* Inclòs a l'epígraf Immobilitzat intangible del balanç consolidat dels Comptes Anuals Consolidats 2022

** Inclòs a l'epígraf Immobilitzat material del balanç consolidat dels Comptes Anuals Consolidats 2022

Renda fixa i altres: S'adjunta la conciliació amb les Notes 10.2 i 19 dels Comptes Anuals Consolidats 2022 i la Nota 7.4 dels Comptes Anuals adjunts:

Milions d'euros (M€)	Import a 31/12/2022
a) Préstec a favor de Saba Infraestructuras amb venciment el 2024 (Nota 7.4 dels Comptes Anuals adjunts)	157
b) Cartera de renda fixa composta per bons sobirans (Nota 10.2)	67
c) Cartera de renda fixa composta per bons corporatius (Nota 10.2)	14
d) Hisenda Pública deutora per impost de societats acreditat davant l'Administració (Nota 19)	21
Renda Fixa i Altres (a + b + c + d)	259

Caixa i equivalents: Vegeu apartat 6.3.

Els càlculs i el desglossament del GAV a 31 de desembre de 2021 són els següents:

	€/acció	Nre. Accions	Participació econòmica	GAV (M€)	% GAV
CaixaBank	2,41	2.419.000.000	30,01%	5.839	24,5%
The Bank of East Asia	1,27	508.519.684	17,40%	645	2,7%
Grupo Financiero Inbursa	1,06	607.000.574	9,10%	643	2,7%
Altres inversions	-	-	-	14	0,1%
RENDA VARIABLE (BANCÀRIA)				7.141	30,0%
Naturgy	28,63	258.960.215	26,71%	7.414	31,1%
Suez	19,81	37.110.685	5,80%	735	3,1%
Cellnex	51,18	29.368.777	4,32%	1.503	6,3%
Telefónica	3,85	74.031.745	1,28%	285	1,2%
Altres inversions	-	-	-	2.289	9,7%
RENDA VARIABLE (INDUSTRIAL I SERVEIS)				12.226	51,4%
RENDA VARIABLE COTITZADA				19.367	81,4%
Saba Infraestructuras				689	2,9%
Vithas Sanidad				0	0,0%
Caixa Capital Risc				106	0,4%
Aigües de Barcelona				51	0,2%
RENDA VARIABLE NO COTITZADA				846	3,5%
ACTIUS IMMOBILIARIS				2.585	10,9%
RENDA FIXA I ALTRES				216	0,9%
CAIXA I EQUIVALENTS				791	3,3%
GAV TOTAL				23.805	100%

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

Altres inversions: Les participades classificades en aquests epígrafs de la cartera de renda variable cotitzada estan registrades a l'epígraf Actius financers no corrents (Nota 10.1 dels Comptes Anuals Consolidats 2021).

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 2021.

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 (Nota 5 dels Comptes Anuals Consolidats 2019). A més, amb motiu de les noves condicions de mercat després de la COVID-19, durant l'exercici 2020 es va ajustar la valoració un 7,6%, fins als 689 milions d'euros.

Caixa Capital Risc: Inclou el valor net comptable de la participació directa de Criteria en les societats Caixa Capital Risc, SGEGR, SA, Caixa Capital Micro II FCR i Criteria Venture Capital SICC, SA (extret de l'Annex 1 dels Comptes Anuals Consolidats 2021).

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 (Nota 10.3 «Valor Raonable d'actius financers Nivell 3» dels Comptes Anuals Consolidats 2021).

Actius Immobiliaris - S'adjunta la conciliació amb les Notes 6, 7, 8 i 11 dels Comptes Anuals Consolidats 2021:

(M€)	31/12/21	Ajustos	GAV - Actius Immobiliaris
Inversió intangible, concessions administratives (Nota 6)	894	(893)*	1
Immobilitzat material, terrenys i construccions (Nota 7)	166	(111)**	55
Inversions immobiliàries (Nota 8)	1.223		1.223
Existències (Nota 11)	1.308	(2)***	1.306
Actius Immobiliaris	3.591	(1.006)	2.585

* Corresponen al negoci de Saba Infraestructuras.

** Corresponen a actius immobiliaris de Saba Infraestructuras i de Mediterránea Beach & Golf Community (a partir del 2022, denominada Infinitum S.A.U.) i que no formen part de la Cartera de Negoci Immobiliari gestionada.

*** Correspon a existències de Saba Infraestructuras i bestreta de proveïdors

Renda fixa i altres: S'adjunta la conciliació amb les Notes 10.2, 19 i 24 dels Comptes Anuals Consolidats 2021:

Milions d'euros (M€)	31/12/2021
e) Préstec a favor de Saba Infraestructuras amb venciment el 2022 (Nota 24)	157
f) Cartera de Renda Fixa composta per bons corporatius (Nota 10.2)	11
g) Hisenda Pública deutora per impost de societats acreditat davant l'Administració (Nota 19)	48
	Renda Fixa i Altres (e+f+g)
	216

Caixa i equivalents: Vegeu apartat 6.3.

6.2. 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 en els segments d'activitats corporatives segons la Nota 22 d'Informació financera per segments dels Comptes Anuals 2022.

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 Deute Brut 2022	4.922
Nominal bons simples i bescanviables <i>(Notes 17.1 i 22 dels Comptes Anuals Consolidats 2022)</i>	2.177
Nominal préstecs llarg i curt termini <i>(Notes 17.1 i 22 dels Comptes Anuals Consolidats 2022)</i>	2.805
Total deute brut 2021	5.713
Nominal bons simples i bescanviables <i>(Notes 17.1 i 22 dels Comptes Anuals Consolidats 2022)</i>	3.111
Nominal préstecs llarg i curt termini <i>(Notes 17.1 i 22 dels Comptes Anuals Consolidats 2022)</i>	2.602

6.3. 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 en els segments d'activitats corporatives segons la Nota 22 d'Informació financera per segments dels Comptes Anuals Consolidats 2022, deduint-ne, si escau, els dividendes anunciats i pendants de repartir a Fundació Bancària “la Caixa” i afegint-hi, si escau, els dividendes anunciats per les seves participades un cop entren durant 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:

(M€)	Activitats corporatives
Efectius i equivalents 2022:	439
<i>Efectiu i equivalents d'efectiu (Nota 22 dels Comptes Anuals Consolidats 2022)</i>	404
<i>Altres actius líquids equivalents (Nota 22 dels Comptes Anuals Consolidats 2022)</i>	24
<i>Dividends pendents de cobrament ex-dividend</i>	11
Efectius i equivalents 2021:	791
<i>Efectiu i equivalents d'efectiu (Nota 22 dels Comptes Anuals Consolidats 2022)</i>	786
<i>Altres actius líquids equivalents (Nota 22 dels Comptes Anuals Consolidats 2022)</i>	4
<i>Dividends pendents de cobrament ex-dividend</i>	1

6.4. Deute net

Definició: El Grup defineix el «Deute net» com la diferència entre «Deute brut» i «Caixa i equivalents». Aquestes dues 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 del 2022 i del 2021 és el següent:

(M€)	31/12/2022	31/12/2021
A) Deute brut	4.922	5.713
B) Caixa i equivalents	439	791
Total Deute net [A - B]	4.483	4.922

6.5. 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 del 2022 i del 2021 és el següent:

(M€)	31/12/2022	31/12/2021
A) Valor brut dels actius (GAV)	24.585	23.805
B) Deute brut	4.922	5.713
Total valor net dels actius (NAV) [A – B]	19.663	18.092

6.6. 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 del 2022 i del 2021 és el següent:

(M€)	31/12/2022	31/12/2021
A) Deute Brut	4.922	5.713
B) Valor brut dels actius (GAV)	24.585	23.805
Total ràtio d'endeutament brut (Gross LTV) [A/B]	20,0%	24,0%

El càlcul de la «Ràtio d'endeutament net» a 31 de desembre del 2022 i del 2021 és el següent:

(M€)	31/12/2022	31/12/2021
A) Deute Net	4.483	4.922
B) [Valor brut dels actius (GAV) - Caixa i equivalents]	24.146	23.014
Total ràtio d'endeutament net (Net LTV) [A/B]	18,6%	21,4%

6.7. Ràtio de cobertura d'interessos (ICR)

Definició: El Grup distingeix dues ràtios de cobertura d'interessos, la ràtio de cobertura total (Total ICR) i la ràtio de cobertura d'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. En el cas del **Total ICR**, el numerador també inclou 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 en els segments d'activitats corporatives, segons la Nota 22 d'Informació financera per segments dels Comptes Anuals

Consolidats 2022, 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 del 2022 i del 2021 és el següent:

(M€)	31/12/2022	31/12/2021
A) Dividends Totals	834	525
B) Despeses Financeres	(72)	(75)
Ràtio de cobertura d'interessos total (Total ICR) [A/-B]	11,6x	7,0x

El càlcul de la «Ràtio de cobertura d'interessos efectiu» a 31 de desembre del 2022 i del 2021 és el següent:

(M€)	31/12/2022	31/12/2021
A) Dividends en efectiu	813	520
B) Despeses Financeres	(72)	(75)
Ràtio de cobertura d'interessos efectiva (Cash ICR) [A/-B]	11,3x	6,9x

Tot seguit es mostra una reconciliació dels dividendes inclosos en la ràtio ICR:

	31/12/2022	31/12/2021
Dividends nets rebuts en efectiu¹	813	520
Dividends rebuts en accions i comptabilitzat en el compte de pèrdues i guanys de gestió individual	11	5
Dividends rebuts en accions d'altres companyies i comptabilitzats en el compte de pèrdues i guanys de gestió individual	10	—
Dividends totals	834	525

¹ Veure epígraf «Cobrament de dividendes» de l'Estat de Flux d'efectiu dels Comptes Anuals adjunts

El desglossament del Resultat Financer consolidat de gestió a 31 de desembre de 2022 i de 2021, i la seva conciliació amb el segment d'activitats corporatives segons la Nota 22 d'Informació financera per segments dels Comptes Anuals Consolidats 2022, és el següent:

(M€)	31/12/2022	31/12/2021
Ingressos Financers	9	8
Diferències positives de canvi*	(2)	(3)
Ajustos i eliminacions	(5)	(5)
A) Ingressos financers de gestió	2	–
Despeses Financeres	(73)	(76)
Diferències negatives de canvi*	2	–
Ajustos i eliminacions	(1)	1
B Despeses financeres de gestió	(72)	(75)
Resultat financer de gestió (A+B)	(70)	(75)

(*) Registrades a l'epígraf de «Resultats per vendes i altres» al compte de pèrdues i guanys de gestió.