



Memòria de
**l'Institut Català
de Finances**
2012



Institut Català
de Finances

Índex

Carta de Presentació	3
1. Presentació del Grup	4
1.1 L'Institut Català de Finances	5
1.2 El Grup ICF	7
1.3 Marc legal d'actuació	8
1.4 Òrgans de govern de l'ICF	9
1.5 Estructura interna del Grup ICF	11
2. Informe d'activitat	12
2.1 Finançament empresarial	14
2.2 Capital risc i préstecs participatius	18
3. Comptes anuals i auditoria	21
Carta dels auditors	22
3.1 Comptes anuals del Grup	23
3.2 Memòria consolidada	29
3.3 Informe de gestió	112

Carta de presentació

Un any més, ens plau presentar-vos l'informe anual d'activitat de l'Institut Català de Finances (ICF), en aquest cas corresponent a 2012, en el marc del Pla d'Actuació bianual que vam posar en marxa a principis de 2011 amb l'objectiu de reorientar l'activitat del Grup per tal de contribuir a la reactivació de l'economia catalana a través del suport al teixit empresarial del país.

El 2012 ha estat un any complicat pel què fa a la conjuntura econòmica; el sector financer privat ha seguit immers en el seu procés de reestructuració i els decreixements del PIB no han afavorit la reactivació de l'activitat ni la creació neta d'ocupació.

En aquest context, des del Grup ICF hem seguit impulsant l'accés al finançament del teixit productiu de Catalunya, especialment les pimes i els autònoms. Durant el 2012 hem facilitat finançament a prop de 4.000 empreses, el 98% de les quals pimes i autònoms, per un import global superior als 800 milions d'euros.

Durant aquest període hem focalitzat la nostra activitat en el finançament d'inversions i circulants –a través de préstecs directes, préstecs de mediació i avals-, el finançament a socis i accionistes, per tal de capitalitzar les empreses i millorar-ne la solvència, i el finançament a través del capital risc i de préstecs participatius en empreses de nova creació –per fomentar l'emprenedoria-, i també en empreses amb alt potencial de creixement.

A destacar, en l'àmbit del finançament via préstecs i avals, la posada en marxa de diverses línies, fruit de convenis sectorials, en àmbits com els de la innovació i la internacionalització, l'economia social i l'emprenedoria, el turisme o el sector primari i agroalimentari, entre d'altres.

Així mateix, i d'acord amb els objectius del Pla d'Actuació 2011-2012, hem seguit reduint de manera gradual el finançament al sector públic per focalitzar-nos en el teixit empresarial. De l'import global del finançament aportat per l'ICF durant aquest període, el 91% ha anat adreçat a pimes i autònoms, el 7% a empreses mitjanes-grans i prop d'un 2% al sector públic.

Pel que fa al capital risc, a través de les societats del Grup dedicades a aquesta activitat –en col·laboració i complementarietat amb el sector privat-, els compromisos acumulats superen els 157 milions d'euros. A hores d'ara el conjunt de compromisos de l'ICF i els d'altres inversors suposen més de 795 milions d'euros d'inversió, el 50% dels quals ja s'ha invertit en projectes d'emprenedoria i en empreses amb alt potencial de creixement.

En aquest àmbit destaquen la línia de préstecs participatius, basats en la coinversió amb *Business Angels* per un import de 12,2 milions d'euros; el fons Capital MAB, dotat amb 10 milions d'euros, per a ampliacions de capital en el mercat alternatiu borsari, i el fons Capital Expansió, dotat amb 20 milions d'euros per a projectes d'internacionalització i consolidació per a empreses que facturin entre 10 i 100 milions anuals.

Paral·lelament hem seguit potenciant els canals d'accés al finançament de l'ICF a través del portal web de l'entitat www.icf.cat i la capil·laritat de la nostra activitat al territori a través de la vuitantena d'empreses i entitats integrades en la nostra Xarxa de Promotors Financers arreu de Catalunya, per tal de donar a conèixer a les empreses les opcions de finançament al seu abast.

L'ICF, com a entitat financera, desenvolupa la seva activitat d'acord amb els principis d'estabilitat financera i gestió i control del risc creditici. Actualment, l'Institut no agrega dèficit ni endeutament a la Generalitat de Catalunya, es finança a través dels mercats de capitals i opera d'acord amb la normativa del Banc d'Espanya.

Tot plegat, ens ha permès assolir coeficients de solvència, eficiència, rati de cobertura i índex de mora millors que els de la mitjana del sector financer, i tancar l'any amb resultats positius.

I això no hagués estat possible sense l'esforç i dedicació dels membres dels diferents òrgans de govern de la institució i de l'equip humà del Grup, a qui voldria agrair el seu treball diari per fer de l'ICF un instrument tractor clau per a la reactivació econòmica del nostre país.

Josep Ramon Sanromà
Conseller delegat

Abril 2013

1 Presentació del Grup

1.1 L'Institut Català de Finances

1.2 El Grup ICF

1.3 Marc legal d'actuació

1.4 Òrgans de govern de l'ICF

1.5 Estructura interna del Grup ICF

L'Institut Català de Finances

L'Institut Català de Finances (ICF) és una entitat financera dependent de la Generalitat de Catalunya. Disposa de personalitat jurídica, patrimoni i tresoreria propis que li permeten desenvolupar la seva activitat.

Missió

La missió del Grup ICF és facilitar finançament a les empreses, principalment a les pimes, per contribuir al desenvolupament de l'economia catalana i, en el context actual, a la seva reactivació. Aquesta tasca la duu a terme gràcies a la relació de col·laboració i complementarietat existent amb el sector privat.

La nostra activitat

L'activitat del Grup ICF s'estructura en tres àrees:

- **Finançament empresarial:** activitat principal del Grup, basada en la gestió i atorgament de préstecs i avals a les pimes i autònoms de Catalunya.
- **Finançament a accionistes:** préstecs per ampliar el capital de les empreses.
- **Capital risc i préstecs participatius:** operacions focalitzades en les pimes catalanes, i que prioritzen tres objectius estratègics: internacionalització, competitivitat i eficiència, i innovació i creixement.

Acords de col·laboració

Per tal de contribuir a l'impuls de l'economia catalana, el Grup ICF ha formalitzat convenis de col·laboració amb entitats involucrades en el finançament empresarial. En aquest sentit, s'ha actuat en quatre fronts:

- **Entitats financeres:** per obrir línies de mediació i apropar el crèdit a les empreses fent valer la xarxa comercial d'aquestes entitats al territori.
- **Entitats de l'àmbit empresarial:** patronals, associacions empresarials, així com consultors i assessors perquè actuïn com a promotors financers de l'ICF entre les empreses, gràcies a la difusió de productes i a l'acompanyament en el procés de sol·licitud d'operacions de finançament.
- **Altres entitats de finançament:** xarxes de *business angels*, Mercat Alternatiu Borsari (MAB) o gestores d'entitats de capital risc.
- **Departaments de la Generalitat:** a través de línies conveniades per a sectors específics.

Marc d'actuació

La reestructuració funcional del Grup ICF, iniciada a principis de 2011 i emmarcada en el Pla d'Acció 2011-2012, ha continuat consolidant-se al llarg de 2012. Els principals punts d'aquest pla són:

- **Adequació de l'estructura organitzativa i del balanç de l'ICF.**
 1. Prosseguir la reordenació del balanç, millorant la solvència i focalitzant la inversió en el sector privat.
 2. Completar la integració de l'Institut Català de Crèdit Agrari (ICCA), iniciada el 2011.

- **Nous canals de distribució.**

1. Potenciació del portal web *FinEmpresa*, a través del qual es poden tramitar de manera directa les sol·licituds de finançament.
2. Ampliar la xarxa de promotors financers que donen suport a l'ICF en la seva tasca de fer difusió de les línies de finançament disponibles, així com en la tramitació de sol·licituds.
3. Reforçar la proximitat i coneixement de l'ICF a les empreses, potenciant la presència en els mitjans i participant en actes i fòrums destinats al teixit empresarial.

- **Noves línies de finançament.**

Desenvolupament de les línies de finançament empresarial definides i posades en marxa el 2011. Aquests productes s'orienten principalment a les empreses que poden liderar el procés de **reactivació de l'economia catalana** potenciant les principals **àrees clau:**

- Internacionalització
- Innovació
- Eficiència i productivitat
- Formació i ocupació

El Grup ICF

El Grup ICF desenvolupa la seva activitat a través de diferents entitats, les quals es detallen a continuació:

Institut Català de Finances

És la societat capçalera del Grup i l'encarregada de la concessió de préstecs i avals. L'Institut es crea l'any 1985 per mitjà de la Llei 2/1985, de 14 de gener, com a principal instrument de la política de crèdit públic de la Generalitat de Catalunya, amb dependència del Departament d'Economia i Coneixement.

Des de l'any 2011 i arran de la fusió amb l'**Institut Català de Crèdit Agrari (ICCA)**, l'ICF ha assumit també el foment, coordinació i canalització del crèdit al sector primari i la indústria agroalimentària.

ICF Holding

L'Institut Català de Finances Holding, SAU és una societat participada al 100% per l'Institut i s'encarrega del desenvolupament de l'activitat de capital, principalment, per mitjà d'instruments de capital risc gestionats per gestores independents i amb majoria de capital privat.

ICF Capital

ICF Capital, societat gestora d'entitats de capital risc, SAU està participada al 100% per ICF Holding i té per finalitat gestionar i assessorar determinades societats o fons de capital risc, ja siguin públics o privats, que aportin capital a empreses catalanes. ICF Capital es va inscriure en el registre administratiu de Societats Gestores de la CNMV el mes de setembre de 2010. Actualment, aquesta societat gestiona SICOOP, societat d'inversió en cooperatives; BCN Emprèn, especialitzada en empreses de base tecnològica i innovadora; i Capital MAB i Capital Expansió, fons destinats a finançar empreses cotitzades al MAB i empreses mitjanes amb projectes d'internacionalització respectivament.

IFEM (Instruments Financers per a Empreses Innovadores, SLU)

L'any 2008 es constitueix IFEM, filial 100% d'ICF i que té per objectiu contribuir al finançament de microempreses i pimes a través de la gestió de fons europeus del FEDER (Fons Europeu de Desenvolupament Regional) i de la Generalitat de Catalunya. L'activitat d'IFEM s'emmarca en el programa JEREMIE (*Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises*). Els fons gestionats es distribueixen entre intermediaris financers seleccionats per concurrència pública, els quals analitzen la seva inversió en les empreses que ho sol·liciten. Les línies d'actuació d'IFEM són: microcrèdits, garanties, capital risc i coinversió amb *bussiness angels*.

Avalis

Avalis de Catalunya, SGR és la societat de garantia recíproca promoguda per la Generalitat de Catalunya en el capital de la qual participa l'ICF conjuntament amb la resta d'entitats financeres que operen a Catalunya i els sectors empresarials. Procura l'accés al crèdit de les pimes i autònoms amb seu social a Catalunya millorant les seves condicions de finançament, mitjançant la prestació d'avals davant bancs, caixes i ICF, i facilita la licitació i execució de concursos públics.

Marc legal d'actuació

L'Institut Català de Finances és una entitat de dret públic, amb personalitat jurídica pròpia, sotmesa a l'ordenament jurídic privat, de les entitats a què fa referència l'article 1.b.1 del text refós de la Llei de l'Estatut de l'empresa pública catalana, aprovat pel Decret legislatiu 2/2002, del 24 de desembre. L'Institut Català de Finances es relaciona amb el Govern mitjançant el departament competent en matèria d'economia i coneixement.

L'ICF gaudeix de patrimoni i tresoreria pròpia i actua, per al compliment de les seves funcions, amb autonomia orgànica, financera, patrimonial, funcional i de gestió, amb plena independència de les administracions públiques i amb submissió a aquesta llei, a l'Estatut de l'empresa pública catalana i a la resta de l'ordenament jurídic, sens perjudici que en la seva activitat s'ajusti a les normes de dret privat que li són aplicables.

La normativa reguladora de l'Institut es troba al Decret legislatiu 4/2002, de 24 de desembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'Institut Català de Finances, modificat posteriorment en diverses ocasions, la més recent la de la Llei 5/2012 de mesures fiscals, financeres i administratives per al 2012.

Addicionalment a la seva pròpia legislació, a l'Institut li són d'aplicació les disposicions reguladores següents:

- La Llei de l'Estatut de l'empresa pública catalana (Decret legislatiu 2/2002, de 24 de desembre).
- La Llei de Finances públiques de Catalunya (Decret legislatiu 3/2002, de 24 de desembre, pel qual s'aprova el Text refós de la Llei de finances públiques de Catalunya).

D'acord amb l'article 12.3 del Decret legislatiu 4/2002, que autoritza la creació de societats mercantils per part de l'ICF, formen part actualment del Grup ICF, les següents societats, 100% participades per aquest:

- Institut Català de Finances Holding, SAU
- Institut Català de Finances Capital, SGEGR SAU
- Instruments Financers per a Empreses Innovadores, SLU (IFEM).

La Llei de pressupostos de cada any recull, en el seu cas, les dotacions al fons patrimonial de l'entitat, el límit màxim d'endeutament anual al qual es pot comprometre l'ICF i les línies d'actuació del crèdit públic.

El Banc d'Espanya al 2010 va classificar l'ICF com a entitat financera no monetària, i EUROSTAT el 2011 va ratificar la seva no inclusió en el perímetre SEC-95.

Així mateix, l'ICF es finança fonamentalment als mercats i al sistema financer, registra moviments econòmics i presenta els seus estats financers d'acord amb la normativa establerta pel Banc d'Espanya per a les entitats financeres.

Òrgans de govern de l'ICF

Segons estableix la llei reguladora de l'ICF, la Junta de Govern, la Comissió Executiva i el conseller delegat, són els òrgans de Govern d'aquesta entitat:

Òrgans col·legiats

La **Junta de Govern** és el màxim òrgan col·legiat de govern de l'entitat, i li corresponen les decisions estratègiques essencials sobre l'activitat d'aquesta. La llei li atribueix, entre d'altres, les funcions d'elevar a l'aprovació del Govern les propostes de pressupost, la memòria, el balanç i els comptes de l'entitat i la proposta d'aplicació de resultats, així com la presa de decisions al respecte de l'organització, funcionament i relacions jurídiques de l'Institut, i conèixer les actuacions de la resta d'òrgans d'aquest. La presidència de la Junta de Govern recau en el Sr. Albert Carreras.

La Junta, d'acord amb la llei de l'Institut, pot constituir comissions executives en les quals delegar les competències d'aprovar i modificar les operacions de crèdit que específicament se'ls deleguin. D'acord amb això, la **Comissió Executiva**, dins el seu marc d'atribucions, és l'òrgan competent per aprovar i modificar operacions de crèdit per delegació de la Junta de Govern. La presidència de la Comissió Executiva recau, des del 28 de febrer de 2013, en el Sr. Albert Carné, en substitució del Sr. Albert Carreras.

La **Comissió de Finançament Agroalimentari** exerceix les funcions que -implicant de forma exclusiva l'activitat creditícia del sector primari i indústria agroalimentària-, específicament li delega la Junta de Govern de l'Institut. La presidència recau en el Sr. Josep-Ramon Sanromà.

El conseller delegat

El conseller delegat és nomenat i separat lliurement pel Govern, a proposta de la persona titular del departament competent en matèria d'economia i coneixement, i és qui ha d'assumir la representació ordinària i extraordinària de l'Institut, en qualsevol àmbit i circumstància. Per fer-ho disposa d'àmplies facultats, entre les quals podem destacar les següents:

- La direcció superior de l'entitat sota les directrius emanades de la Junta de Govern i el control de l'execució de les funcions delegades per la Junta en qualsevol òrgan de l'Institut o en les comissions que es constitueixin; així com la més àmplia i qualificada representació de l'Institut en qualsevol àmbit i circumstància.
- L'organització i estructuració internes en les àrees que consideri més adequades, la designació dels seus responsables i, en general, la direcció i contractació del personal de l'Institut, així com l'exercici de les facultats que li delegui la Junta de Govern.
- La presentació de les operacions de finançament a la Junta de Govern i a la Comissió Executiva, que prèviament hagin estat proposades pels Comitès d'inversió i risc presidits pel conseller delegat.

Des del 22 de febrer de 2011, Josep-Ramon Sanromà i Celma és el conseller delegat de l'ICF, segons l'acord de Govern d'aquesta mateixa data.

El Consell Assessor

El Consell Assessor de l'Institut es va constituir el 22 d'abril de 2002.

Els articles 26 i 27 del Decret legislatiu 4/2002 estipulen que el Consell Assessor ha de ser informat de les línies generals de la política i de les activitats de l'Institut i li pertoca:

- Emetre un informe sobre els resultats de la política de l'Institut i proposar al Govern, al Departament d'Economia i Coneixement i a la Junta de Govern els objectius i les directrius que considera més adequats per a l'economia de Catalunya.
- Informar la Junta de Govern de les propostes de pressupost, la memòria, el balanç i els comptes, i de les propostes d'aplicació de resultats que presenta el conseller delegat.

Òrgans de govern de les societats filials de l'ICF: ICF Holding, ICF Capital i IFEM

Les tres societats filials de l'ICF (ICF Holding, ICF Capital i IFEM), disposen d'un Consell d'Administració propi que és el seu màxim òrgan de govern, al qual li correspon l'administració i gestió de la respectiva companyia. La presidència dels consells recau actualment en el Sr. Josep-Ramon Sanromà a ICF Holding i ICF Capital, i el Sr. Albert Carreras a IFEM.

Així mateix, el Sr. Joan Carles Rovira ocupa el càrrec de director general de ICF Holding, mentre que el Sr. Christian Fernández i la Sra. Teresa Torres actuen com a directors d'ICF Capital i IFEM, respectivament.

Estructura interna del Grup ICF

L'organització està definida en 3 àrees de negoci o direccions generals diferenciades:

- **Direcció General de Negoci Corporatiu i Capital Risc**, dirigida pel Sr. Joan Carles Rovira, s'ocupa de la gestió dels grans clients, les participacions financeres i el capital risc.
- **Direcció General de Finançament Empresarial**, dirigida per la Sra. Anna Àlvarez, abarca l'originació d'operacions, la gestió de convenis de col·laboració, l'anàlisi de risc, la gestió i seguiment de clients i d'operacions i les recuperacions.
- **Direcció General de Finances i Mitjans**, dirigida pel Sr. Josep Lores, gestiona la tresoreria i la captació de recursos als mercats, la comptabilitat i el control de gestió i risc, recursos humans, tecnologia i processos i els serveis generals.

El capital humà del Grup està format per personal altament qualificat, amb versatilitat i capacitat per donar servei a un ampli ventall de clients i per atendre necessitats diverses.

A 31 de desembre de 2012, el Grup ICF comptava amb una plantilla de 91 treballadors, amb una mitjana d'edat de 41 anys i amb una distribució per trams d'edat com s'especifica a continuació:

Distribució per trams d'edat	2011	2012
Edat		
De 21 a 30 anys	22	13
De 31 a 40 anys	28	32
De 41 a 50 anys	26	27
De 51 en endavant	24	19
TOTAL	100	91

Pel que fa a la distribució per sexes, el 69% de la plantilla són dones i el 31% restant són homes.

Segons la distribució per grups professionals, s'observa que la major part de la plantilla està formada per titulats superiors, tal i com es mostra a continuació:

Distribució per nivell d'estudis	2011	2012
Formació		
Titulats superiors	66%	66%
Titulats mitjans	12%	12%
Administratius	22%	22%

Finalment, atenent a la distribució del personal en funció de la societat del Grup a la qual pertanyen, les xifres són les següents:

Distribució per nivell d'estudis i empresa del Grup					
2012	ICF	ICFH	IFEM	ICF Capital	TOTAL
Titulats superiors	49	3	3	5	60
Titulats mitjans	10	0	0	1	11
Administratius	18	2	0	0	20
TOTAL 2012	77	5	3	6	91

2 Informe d'activitat

2.1 Finançament empresarial

2.2 Capital risc i préstecs participatius

Activitat de finançament

Un any més, i seguint les directrius del Pla d'Acció 2011-2012, l'ICF ha centrat la seva activitat en el foment del finançament dirigit a pimes i autònoms, motors econòmics del país i els quals han representat el 99% dels clients de l'Institut i més del 90% de l'import formalitzat durant l'any 2012.

Quant al capital risc s'han creat nous instruments per als segments de capital llavor i mercat mitjà (pimes) amb unes inversions compromeses per part de l'ICF a finals del 2012 de 158 milions d'euros.

El Grup ICF ha estat al costat d'aquelles empreses que han apostat per la innovació, la internacionalització i la capitalització com a mesures per créixer i contribuir a la reactivació de l'economia catalana.

Finançament empresarial

El finançament empresarial ha continuat tenint un protagonisme destacat en el global de l'activitat del Grup ICF. L'activitat de finançament engloba tant aquella activitat dirigida a empreses com la dirigida a socis i/o accionistes de les empreses.

Al llarg de 2012 s'han formalitzat un total de 4.529 operacions per gairebé 860 milions d'euros.

Activitat formalitzada per productes 2012

Productes	N. Operacions	Import (M€)
Avals Circulant i Inversió	1.040	124,03
Avals ICF	93	35,28
Avals Avalis	947	88,75
Préstecs mediació	2.347	211,61
ICFcrèdit / Autònoms i Comerços	2.148	165,20
Internacionalització i Innovació	154	45,98
Microcrèdits	45	0,43
Préstecs directes	1.142	522,38
Capitalització	225	56,29
Inversions, circulant i resta	699	198,64
Renegociacions	218	267,44
TOTAL FORMALITZAT	4.529	858,02

Préstecs directes

L'**activitat directa** (préstecs directes), duta a terme des de l'Institut sense la intermediació dels bancs, s'ha mantingut a nivells molt similars als de l'any anterior, assolint un import formalitzat superior als 522 milions d'euros en 1.142 operacions de préstec.

Dins aquest epígraf s'inclouen els **préstecs a accionistes i socis**, a través dels quals l'ICF facilita finançament a inversors per tal que l'aportin al capital de l'empresa. La **línia Capitalització** és un dels exemples més destacats d'aquesta modalitat de préstecs. A través d'aquesta s'ha facilitat finançament a socis actuals o nous per tal d'ampliar el capital de les seves empreses i millorar-ne, així, l'estructura financera i la solvència, la qual cosa augmenta les possibilitats d'obtenir finançament dels bancs.

L'any 2012 s'han formalitzat 225 operacions a través d'aquesta línia per un import superior als 56 milions d'euros.

El finançament d'inversions i circulant per a empreses també ha tingut un paper rellevant dins l'activitat directa, ja que s'han formalitzat gairebé 700 operacions destinades a aquestes finalitats. Aquest finançament s'ha articulat a través de diferents línies de préstecs entre les que destaquen:

- La **línia I+I directa** per finançar circulant de les empreses amb activitat exportadora. S'han finançat 66 empreses amb un total de 32,5 milions d'euros.
- La **línia Inversió**, destinada al finançament d'inversions en actius fixos materials, immaterials o financers i, en casos excepcionals, necessitats de circulant. Amb aquesta línia s'han finançat projectes per un total de 98 milions d'euros al llarg de 2012.

- Línies de **finançament agroalimentari**, destinades a finalitats específiques del sector primari i fruit de la integració de l'Institut Català de Crèdit Agrari (ICCA) l'any 2011. A través d'aquestes línies s'han formalitzat gairebé 22 milions d'euros.

Dins el finançament empresarial també hi han tingut cabuda les renegociacions per adequar l'estructura financera als nous plans de negoci de les empreses per adaptar-se a les condicions actuals dels mercats.

Préstecs mediació amb entitats financeres

L'**activitat indirecta**, o de **mediació**, s'ha dut a terme a través de les principals entitats financeres del país aprofitant la xarxa comercial d'aquestes entitats al territori, que ens ha permès arribar a un major nombre d'empreses.

Al llarg de 2012 les línies de mediació disponibles han estat:

- **ICFcrèdit**, línia destinada a pimes i autònoms, per finançar necessitats tant d'inversió com de circulat. Aquest darrer tram d'ICFcrèdit es va posar en marxa l'any 2011 i ha estat actiu fins al mes de maig de 2012. En aquest darrer any, s'han formalitzat operacions per gairebé 146 milions d'euros.
- **Línia I+I**, instrumentada conjuntament amb el Departament d'Empresa i Ocupació, a través d'ACC1Ó, i destinada a inversions en projectes d'innovació i internacionalització. A través d'aquesta línia s'han formalitzat 154 operacions per 45,98 milions d'euros.
- **Autònoms i Comerços**, articulada conjuntament amb el Departament d'Empresa i Ocupació i a través de la qual s'ha donat suport a un total de 357 autònoms i petites empreses en forma de préstecs d'entre 10.000 i 100.000 euros per beneficiari, per un import total de 19,3 milions d'euros.
- **Préstecs Agaur**, destinats al pagament fraccionat de matrícules de centres de formació i on l'ICF ha avalat les operacions. Aquesta línia ha arribat a més de 2.700 alumnes i s'han formalitzat operacions per més de 4 milions d'euros.

Avals

L'activitat d'**avals**, duta a terme conjuntament amb **Avalis de Catalunya, SGR**, consisteix a aportar garanties o complementar aquelles de què ja disposa una empresa, per tal de millorar la seva posició davant de les entitats financeres o d'altres organitzacions.

La línia més destacada en aquest apartat ha estat la línia d'avals per a circulat, gestionada a través de les entitats financeres i en la qual l'Institut o Avalis avalen fins al 50% de l'increment de posició de circulat davant l'entitat. Amb aquesta línia es pretén solucionar una de les principals dificultats amb què es troben les empreses actualment: la manca de liquiditat. Dins d'aquesta línia, Avalis s'ha encarregat de les operacions de fins a 600.000 euros d'import, mentre que l'ICF ha avalat les operacions entre 600.000 euros i 5 milions d'euros.

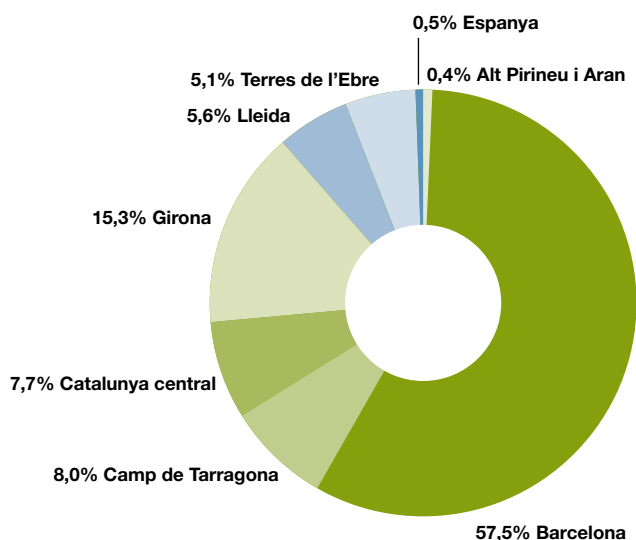
Per la seva part, Avalis, societat especialitzada en avals a pimes i autònoms, també gestiona avals de fins a 1.200.000 euros per a préstecs d'inversió, ja siguin tècnics, econòmics o financers.

Avals formalitzats pel Grup ICF l'any 2012		
Avalis	Nombre	Import (M€)
Avals de circulant	271	25,4
Avals financers davant EEFF	402	49,2
Avals econòmics	66	9,1
Avals tècnics	208	5,0
Total Avalis	947	88,8
Institut Català de Finances		
Avals de circulant	93	35,3
Total ICF	93	35,3
TOTAL AVALS	1.040	124,0

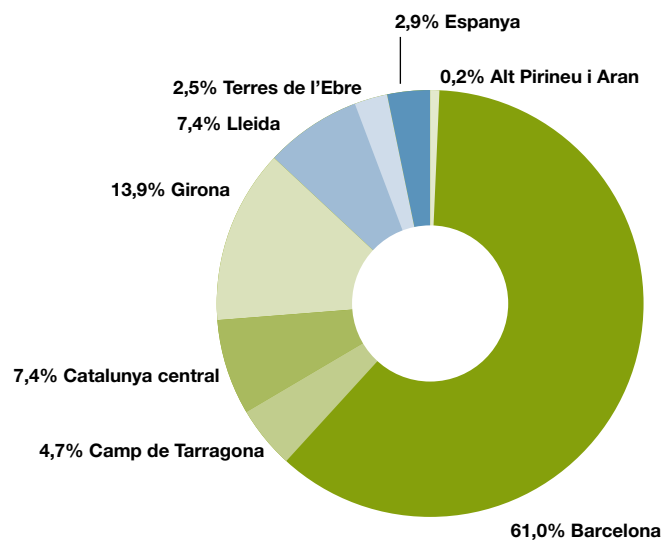
Distribució comarcal del finançament a empreses i accionistes

La distribució comarcal del crèdit de l'Institut Català de Finances presenta un clar protagonisme de les comarques de **Barcelona**, tant en **nombre** com en **import**, suposant en ambdós casos, més del 50% del total formalitzat. Les línies de mediació, comercialitzades a través de la xarxa d'oficines de les entitats financeres col·laboradores, ens permeten disposar d'una major representativitat en tot el territori i arribar a un major nombre d'empreses.

Distribució comarcal per nombre d'operacions



Distribució sectorial per import de les operacions

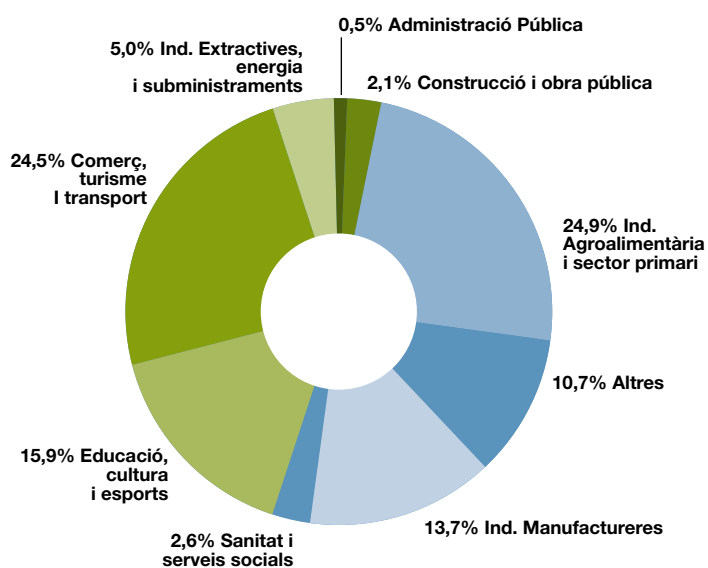


Distribució sectorial del finançament a empreses i accionistes

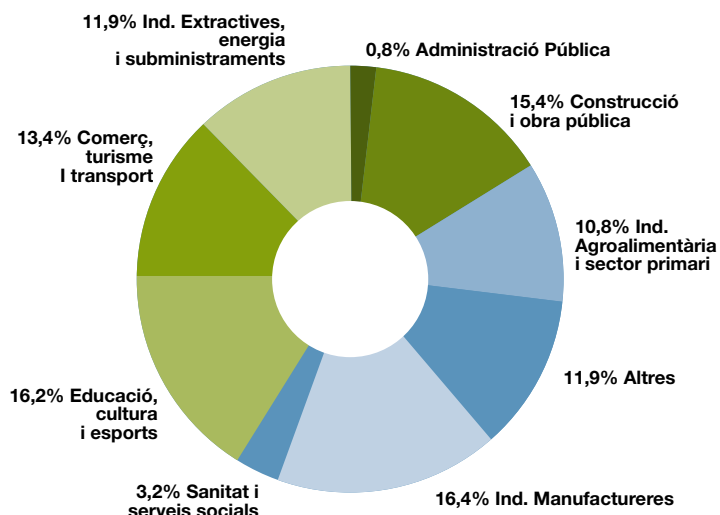
En la distribució del crèdit per sectors destaquen, per **nombre d'operacions**, la **indústria agroalimentària i sector primari**, fruit de la ja esmentada incorporació del negoci de l'ICCA, juntament amb el sector del **comerç, turisme i transport**. Aquestes dues agrupacions suposen gairebé el 50% de l'activitat sectorial de l'Institut. Segueixen molt de prop els sectors d'educació, cultura i esport i la indústria manufacturera, amb una representativitat del 15,9% i el 13,7%, respectivament.

Pel que fa a l'**import**, també destaquen la **indústria manufacturera** i l'**educació, cultura i esports**, els quals representen més d'un 32% del total de manera conjunta, seguits de la construcció i obra pública, que suposa un 15,4% del total de l'import formalitzat.

Distribució sectorial per nombre d'operacions



Distribució sectorial per import de les operacions



Segmentació dels clients segons facturació anual

Pràcticament la totalitat del finançament del Grup (98%) s'ha adreçat al sector privat, i la major part s'ha signat amb pimes, que concentren el 99% dels clients i el 92% de l'import.

Segmentació de clients i representativitat dins el Grup ICF

Grup ICF + Avalis				
Segment	N. Clients	%	M€	%
Pimes i autònoms (0-50M€)	3.817	99%	777,0	92%
Empreses (>50M€)	26	1%	65,5	8%
Total sector privat	3.843	100%	842,6	98%
Total sector públic	8	0%	15,4	2%
TOTAL	3.851	100%	858,0	100%

Capital risc i préstecs participatius

La participació de l'ICF en el capital risc és a mode col·laboratiu i complementari al sector privat, basada en la identificació de buits del mercat per tal que les empreses puguin accedir a l'oferta de capital. Fins l'any 2011, la política de capital risc del Grup ICF s'enfocava, principalment, a empreses en fase **llavor/arrencada** i del segment **venture**, per passar l'any 2012 a potenciar també el **mercat mitjà**.

- **Fase llavor/arrencada:** projectes que encara no han arribat a la fase d'inici de la producció massiva, amb existència de risc tecnològic o de model de negoci i amb necessitats de finançament d'entre 300.000 euros i 2 milions d'euros.
- **Venture:** aportacions d'entre 500.000 euros i 10 milions d'euros, destinats a projectes tecnològics (TIC, biotecnologia, nous materials, etc.) per finalitzar el desenvolupament i per a primeres fases de creixement.
- **Mercat mitjà:** inversions per finançar el creixement d'empreses consolidades i en beneficis, per internacionalitzar-se, adquirir actius o desenvolupar nous productes. Necessitats de finançament entre 2 i 10 milions d'euros.

Les inversions del Grup ICF en capital risc es focalitzen en les pimes catalanes i prioritzen tres objectius estratègics:

- Projectes empresarials que impulsin la internacionalització.
- Que millorin la competitivitat i l'eficiència.
- Projectes innovadors.

Política d'inversió del Grup ICF

Les actuacions del Grup en matèria de capital risc pretenen crear un efecte catalitzador i multiplicador dels recursos destinats a cada iniciativa i incorporar-hi el sector privat, de manera que sigui aquest sector qui satisfaci les necessitats de cada segment.

Compromisos d'inversió per segments a 31/12/2012 (amb efecte multiplicador)					
Instruments de capital	Nombre Instruments	Compromisos acumulats (M€)			Multiplicador ICF/Total
		ICF	Altres Inversors	Total	
Préstecs participatius Business Angels	1	12,20	12,20	24,40	2,00
Capital Risc Capital Llavor	7	10,10	23,95	34,05	3,37
Capital Risc Venture	15	57,33	410,74	468,06	8,16
Capital Risc Mercat Mitjà	7	78,16	191,03	269,19	3,44
TOTAL	30	157,79	637,92	795,71	5,04

Inversions formalitzades acumulades a 31/12/2012 per empreses segons el segment

Sector / segment	Bio/Salut		TIC/e-commerce		Indústria		Serveis		TOTAL	
	Nombre	Import (m€)	Nombre	Import (m€)	Nombre	Import (m€)	Nombre	Import (m€)	Nombre	Import (m€)
Préstecs participatius <i>Business Angels</i>	2	217	8	1.250	0	0	2	250	12	1.717
Capital risc - Capital llavor	2	335	17	4.179	2	450	0	0	21	4.964
Capital risc - Venture	28	46.442	63	148.378	20	39.167	14	9.796	125	243.782
Capital risc - Mercat mitjà	2	11.841	3	5.732	20	81.548	11	47.907	36	147.027
TOTAL	34	58.835	91	159.539	42	121.165	27	57.953	194	397.491

Els 30 instruments en els que participa l'ICF a través de les seves filials ICF Holding i IFEM, fins a 31 de desembre de 2012 han formalitzat inversions en 194 empreses per un import total de 796 milions d'euros. Per tant s'ha invertit el 50% del capital compromès.

Actuacions en el segment llavor

En el segment de capital llavor, o *seed capital*, el Grup ha aportat un import de 10,1 milions d'euros que, juntament amb les aportacions d'altres inversors, han suposat un compromís total d'inversions de 34,1 milions d'euros.

La novetat més important de l'any 2012 en aquest segment és la **línia de coinversió amb business angels**, instrumentada a través d'IFEM i dotada amb 12,2 milions d'euros. La seva finalitat és la creació de noves empreses o ajudar a aquelles que estan en fases molt inicials del seu procés de creació. La línia s'ha articulada a través de préstecs participatius en els quals l'ICF aporta fins al mateix import que l'inversor; aquest últim, ha d'estar associat a alguna de les xarxes de *business angels* homologades per IFEM. Al llarg de 2012 s'han formalitzat un total de 12 operacions per un import d'1,7 milions d'euros.

Actuacions en el segment venture

Les aportacions totals de capital compromeses pel Grup ICF a instruments de capital risc adreçats al segment *Venture*, inclouen un total de 15 fons per 57,3 milions d'euros d'import i suposen un compromís total d'inversions de 468 milions d'euros, fet que implica multiplicar per més de 8 la inversió realitzada pel Grup ICF.

Com a novetat d'actuació de l'Institut en aquest segment, a principis de 2012 es va posar en marxa el fons **Capital MAB, FCR** gestionat per ICF Capital i destinat a ampliacions de capital d'empreses que cotitzin o surtin a cotitzar al Mercat Alternatiu Borsari (MAB). En aquest fons, l'ICF hi ha compromès 10 milions d'euros.

Actuacions en el mercat mitjà

Els compromisos de capital de ICF en entitats de capital risc adreçades a aquest segment suposen un total de 78,2 milions d'euros a través de 7 fons diferents que en total han captat 269 milions d'euros.

Dins les actuacions en aquest segment, el Grup ICF va posar en marxa el fons de capital risc **Capital Expansió, FCR** en el qual s'han compromès 20 milions d'euros i que està obert a altres inversors institucionals fins a 30 milions d'euros més.

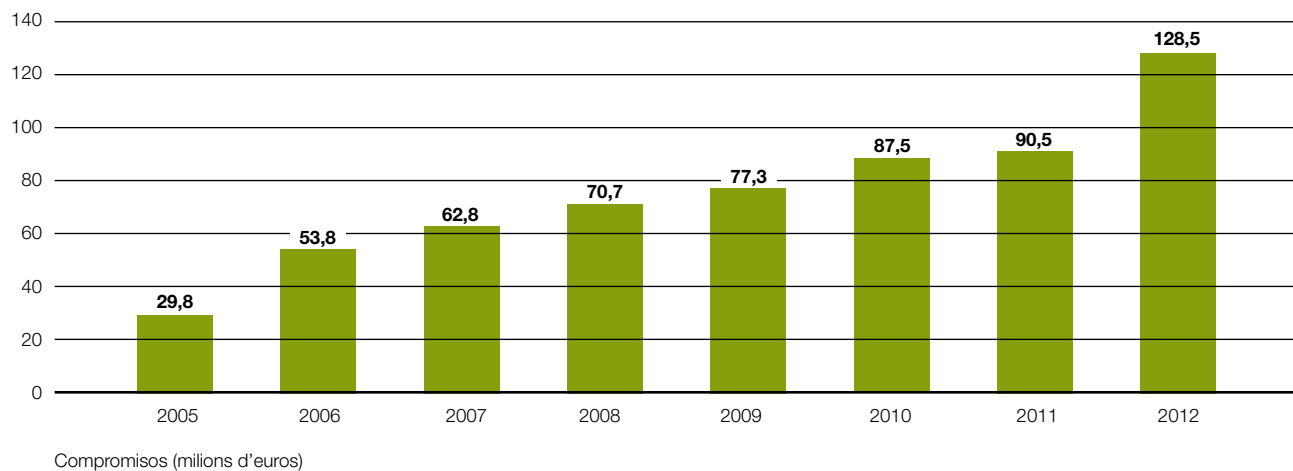
La política d'inversió d'aquest fons presenta les següents característiques:

- Pimes catalanes amb un volum de negoci entre 10 i 100 milions d'euros i amb potencial de creixement.
- Instruments: préstecs participatius i capital, amb una inversió mínima d'un milió d'euros i màxima del 12% del fons.
- Coinversió en empreses que obtinguin una inversió addicional de volum similar o superior.
- Participacions minoritàries.

Compromisos de capital risc

L'any 2012 els compromisos d'inversió en capital risc del Grup s'han vist incrementats substancialment respecte d'anys anteriors. Aquest augment exponencial ha estat degut a la creació de dos nous fons gestionats per ICF Capital: Capital MAB, FCR en el que s'han compromès 10 milions d'euros i Capital Expansió, FCR on s'hi ha compromès 20 milions d'euros.

Evolució dels compromisos de capital risc del Grup ICF



3 Comptes anuals i auditoria

Carta dels auditors

3.1 Comptes anuals del Grup

3.2 Memòria consolidada

3.3 Informe de gestió



KPMG Auditores, S.L.
Torre Reiala
Plaça d'Europa, 41
08908 L'Hospitalet de Llobregat
Barcelona

Informe d'Auditoria de Comptes Anuals Consolidats

A la Junta de Govern de
l'Institut Català de Finances

Hem auditat els comptes anuals consolidats de l'Institut Català de Finances i Societats Dependents (el Grup) que comprenen el balanç consolidat al 31 de desembre de 2012, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat, l'estat consolidat de fluxos d'efectiu i la memòria consolidada corresponents a l'exercici anual finalitzat en l'esmentada data. Tal i com es descriu en la nota 1 de la memòria consolidada adjunta, la Direcció de l'Institut Català de Finances és la responsable de la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup, d'acord amb la Circular 4/2004, del Banc d'Espanya, i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera aplicables al Grup. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes reguladores de l'activitat d'auditoria de comptes vigents a Espanya, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de si la seva presentació, els principis i criteris comptables utilitzats i les estimacions realitzades estan d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

En la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2012 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera consolidada de l'Institut Català de Finances i Societats Dependents al 31 de desembre de 2012, així com dels resultats consolidats de les seves operacions i dels fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en l'esmentada data, de conformitat amb la Circular 4/2004, del Banc d'Espanya, i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2012 conté les explicacions que la Direcció de l'Institut Català de Finances considera oportunes sobre la situació del Grup, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté el citat informe de gestió consolidat concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2012. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent a l'obtinguda a partir dels registres comptables de cadascuna de les societats del Grup.

KPMG Auditores, S.L.

Albert Rosés Noguera

16 d'abril de 2013

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada, es una filial de KPMG Europe LLP y forma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº 50702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº 10.
Reg. Mar Madrid, T. 11951, F. 90, Sec. 8, H. M-188.007. Inscrita 9, N.I.F. B-79510153



Comptes anuals del Grup ICF

Balanços a 31 de desembre de 2012 i 2011 (en milers d'euros)

ACTIU	Nota	31/12/2012	31/12/2011	PASSIU I PATRIMONI NET	Nota	31/12/2012	31/12/2011
CAIXA I DIPÒSITS EN BANCS CENTRALS	6	11	79	PASSIU			
Caixa		3	3	PASSIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT	15	3.617.393	3.931.942
Banc d'Espanya		8	76	Dipòsits de bancs centrals		-	-
ACTIUS FIN. DISP. PER A LA VENDA	7	97.636	68.860	Dipòsits d'entitats de crèdit		2.255.313	2.537.255
Valors representatius de deute		-	-	Dipòsits de la clientela		313.893	76.731
Instruments de capital		97.636	68.860	Dèbits representats per valors negociables		1.041.886	1.226.630
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>				Passius subordinats		-	-
INVERSIONS CREDITÍCIES	8	4.202.452	4.406.744	Altres passius financers		6.301	91.327
Dipòsits en entitats de crèdit		857.192	845.325	DERIVATS DE COBERTURA	9	17.605	7.621
Altres comptes		178.671	237.038	PROVISIONS	16	5.082	6.095
Crèdits de mediació		678.521	608.286	Fons per pensions i obligacions similars		-	-
Crèdit a la clientela		2.931.412	3.324.617	Provisions per impostos i altres contingències legals		-	-
Administracions Públiques		874.580	1.200.908	Provisions per riscos i compromisos contingents		5.082	3.748
Administracions Locals		871.271	1.193.173	Altres provisions		-	2.348
Empreses del Grup		-	-	PASSIUS FISCALS	20	1.800	1.907
Actius dubtosos		3.579	-	Corrents		386	620
Ajustos per valoració (+/-)		(270)	7.734	Diferits		1.414	1.287
Altres sectors residents		2.056.832	2.123.710	RESTA DE PASSIUS	17	53.854	27.707
Deutors amb garantia real		1.300.898	1.372.938	TOTAL PASSIU		3.695.734	3.975.272
Altres deutors a termini		734.162	713.563				
Arrendaments financers		-	-	PATRIMONI NET			
Deutors a la vista i varis		8.922	7.637	FONS PROPIS	19	788.517	778.728
Actius dubtosos		397.890	364.207	Capital		686.149	679.149
Ajustos per valoració (+/-)		(385.110)	(334.636)	Prima d'emissió		-	-
Valors representatius de deute		-	-	Reserves		98.581	95.225
Altres actius financers		413.848	236.802	Reserves acumulades		103.867	95.420
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>				Reserves 4/2004		35	586
DERIVATS DE COBERTURA	9	24.923	42.256	Romanent		(8.504)	(4.412)
ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA	10	2.510	4.708	Reserves d'entitats valorades pel mètode de participació		3.183	3.630
PARTICIPACIONS	11	13.198	12.930	Altres instruments de capital		-	-
Entitats associades		13.198	12.930	D'instruments financers compostos		-	-
Entitats multigrup		-	-	Quotes participatives i fons associats		-	-
Entitats del Grup		-	-	Resta de instruments de capital		-	-
ACTIU MATERIAL	12	66.858	78.607	Menys: Valors propis		-	-
Immobilitzat material		10.074	10.208	Resultat de l'exercici	4	3.787	4.354
D'ús propi		10.074	10.208	Menys: Dividends i retribucions		-	-
Cedit en arrendament operatiu		-	-	AJUSTOS PER VALORACIÓ	18	3.826	2.381
Inversions immobiliàries		56.783	68.399	Actius financers disponibles per a la venda		3.826	2.381
<i>Pro-memòria: Adquirit en arrendament financer</i>				Cobertures dels fluxos d'efectiu		-	-
ACTIU INTANGIBLE	13	1.040	2.144	Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger		-	-
Fons de comerç		-	-	Diferències de canvi		-	-
Altres actiu intangible		1.040	2.144	Actius no corrents en venda		-	-
ACTIUS FISCALS	20	26.658	23.749	Resta d'ajustos per valoració		-	-
Corrents		1.736	3.133	TOTAL PATRIMONI NET		792.343	781.109
Diferits		24.922	20.616	TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET		4.488.077	4.756.381
PERIODIFICACIONS	14	185	115				
RESTA D'ACTIUS	14	52.606	116.189				
Accionistes, capital exigit		7.000	22.959				
Resta d'actius		45.606	93.230				
TOTAL ACTIU		4.488.077	4.756.381				
PRO-MEMÒRIA							
PASSIUS CONTINGENTS	21	130.789	595.980				
COMPROMISOS CONTINGENTS	21	164.370	1.121.279				

Les Notes 1 a 37 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant del balanç de situació a 31 de desembre de 2012 i 2011.

Comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre 2012 i 2011 (en milers d'euros)

CONCEPTES	Nota	31/12/2012	31/12/2011
INTERESSOS I RENDIMENTS ASSIMILATS	22	160.274	177.048
Dipòsits en entitats de crèdit		4.202	15.574
Crèdit a la clientela		131.017	136.107
Administracions Públiques		47.729	22.636
Altres sectors residents		83.288	113.472
Altres interessos		25.055	25.367
INTERESSOS I CÀRREGUES ASSIMILADES	23	(74.056)	(102.946)
MARGE D'INTERÈS		86.218	74.102
RENDIMENT D'INSTRUMENTS DE CAPITAL	24	-	49
RESULTATS D'ENT. VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ	25	-	(3.098)
COMISSIONS PERCEBUES	26	12.750	6.346
COMISSIONS PAGADES	27	(2.576)	(1.349)
RESULTATS D'OPERACIONS FINANCERES (net)- Cartera de negociació	28	322 322	(876) (876)
ALTRES PRODUCTES D'EXPLOTACIÓ	29	4.336	18.254
ALTRES CÀRREGUES D'EXPLOTACIÓ	30	(1.561)	(3.603)
MARGE BRUT		99.489	89.825
DESPESES D'ADMINISTRACIÓ		(8.115)	(13.106)
Despeses de personal	31	(4.630)	(4.674)
Altres despeses generals d'administració	32	(3.485)	(8.432)
Informàtica		(905)	(647)
Contribucions i impostos		(193)	(1.897)
Altres despeses		(2.387)	(5.888)
AMORTITZACIÓ	33	(1.770)	(3.886)
DOTACIONS A PROVISIONS (net)	34	3.339	(2.048)
PÈRDUES PER DETERIORAMENT D'ACTIUS FINANCERS (net)		(77.015)	(79.338)
Inversions creditícies	35	(68.286)	(62.256)
Dotacions		(184.394)	(191.843)
Recuperacions		116.109	129.587
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	35	(8.730)	(17.082)
RESULTAT DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		15.928	(8.553)
PÈRDUES PER DETERIORAMENT DE LA RESTA D'ACTIUS (net) Altres actius	35	(12.982) (12.982)	(4.594) (4.594)
GUANYS (PÈRDUES) EN LA BAIXA D'ACTIUS NO CLASSIFICATS COM A NO CORRENTS EN VENDA	36	-	14.052
GUANYS (PÈRDUES) D'ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA NO CLASSIFICATS COM A OPERACIONS INTERROMPUDES		257	
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		3.203	905
IMPOST SOBRE BENEFICIS	20	584	3.449
RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES		3.787	4.354
RESULTAT D'OPERACIONS INTERROMPUDES (net)		-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI		3.787	4.354

Les Notes 1 a 37 descrites a la memòria formen part integrant del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2012.

Estats de canvi en el patrimoni net corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre 2012 i 2011 (en milers d'euros)

A) Estats d'ingressos i despeses reconegudes corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2012 i 2011:

	Exercici 2012	Exercici 2011
A) RESULTAT DE L' EXERCICI	3.787	4.354
B) ALTRES INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES	1.445	7.938
Actius financers disponibles per a la venda	2.066	9.345
Guany (pèrdua) per valoració	249	(427)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	1.817	9.713
Altres reclassificacions	-	58
Cobertures dels fluxos d'efectiu	-	2.053
Guany (pèrdua) per valoració	-	2.053
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Cobertures d'inversions netes en negoci en l'estranger	-	-
Guany (pèrdua) per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Diferències de canvi	-	-
Guany (pèrdua) per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Actius no corrents en venda	-	-
Guany (pèrdua) per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Guanys (pèrdues) actuàrials en plans de pensions	-	-
Entitats valorades pel mètode de la participació	-	-
Guany (pèrdua) per valoració	-	-
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Resta d'ingressos i despeses reconegudes	-	-
Impost sobre beneficis	(620)	(3.460)
TOTAL INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES (A + B)	5.232	12.292

B) Estats totals de canvis en el patrimoni net corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2012 i 2011:

Estat corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2012							
	Patrimoni Net						Total Patrimoni Net
	Fons Propis					Ajustos per Valoració	
	Capital	Reserves Matriu	Reserves dependents	Reserves soc. Mètode participació	Resultat de l'Exercici		
Saldo final a 31 de desembre de 2011	679.149	99.865	(8.270)	3.630	4.354	2.381	781.109
Ajust per canvis de criteri comptable	-	-	-	-	-	-	-
Ajust per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustat	679.149	99.865	(8.270)	3.630	4.354	2.381	781.109
Total ingressos/(despeses) reconegudes	-	-	-	-	3.787	1.445	5.232
Altres variacions de patrimoni net							
Augments/(Disminucions) de capital	7.000	-	-	-	-	-	7.000
Conversió de passius financers en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos d'altres instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificació de passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Distribució de dividends/Remuneració als socis	-	-	-	-	-	-	-
Operacions amb instruments de capital propi (net)	-	-	-	-	-	-	-
Traspassos entre partides de patrimoni net	-	12.173	(7.819)	-	(4.354)	-	-
Incrementos/(Reduccions) per combinacions de negocis	-	-	-	-	-	-	-
Pagaments amb instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resta d'incrementos/(reduccions) de patrimoni net	-	(551)	-	(447)	-	-	(998)
Saldo final a 31 de desembre de 2012	686.149	111.487	(16.089)	3.183	3.787	3.826	792.343

Estat corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2011

	Patrimoni Net						Total Patrimoni Net
	Fons Propis					Ajustos per Valoració	
	Capital	Reserves Matriu	Reserves dependents	Reserves soc. Mètode participació	Resultat de l'Exercici		
Saldo final a 31 de desembre de 2010	656.190	9.320	7.988	(3.389)	1.450	(5.557)	666.002
Ajust per canvis de criteri comptable	-	-	-	-	-	-	-
Ajust per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustat	656.190	9.320	7.988	(3.389)	1.450	(5.557)	666.002
Total ingressos/(despeses) reconegudes	-	-	-	-	4.354	7.938	12.292
Altres variacions de patrimoni net	22.959	90.545	(16.258)	7.019	(1.450)	-	102.815
Augments/(Disminucions) de capital	22.959	-	-	-	-	-	22.959
Conversió de passius financers en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos d'altres instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificació de passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Distribució de dividends/Remuneració als socis	-	-	-	-	-	-	-
Sortida del perímetre	-	19.713	(22.927)	3.901	-	-	687
Traspasos entre partides de patrimoni net	-	(1.242)	6.535	(3.843)	(1.450)	-	-
Incrementos/(Reduccions) per combinacions de negocis	-	71.955	-	-	-	-	71.955
Pagaments amb instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resta d'incrementos/(reduccions) de patrimoni net	-	118	135	6.961	-	-	7.214
Saldo final a 31 de desembre de 2011	679.149	99.865	(8.270)	3.630	4.354	2.381	781.109

Las Notes 1 a 37 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2012 i 2011.

Estat de fluxos d'efectiu de l'exercici 2012 i 2011

	Exercici 2012	Exercici 2011
A) FLUXES D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	(25.894)	(5.542)
1. Resultat de l'exercici	3.787	4.354
2. Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació:	87.262	66.136
(+) Amortització	1.770	3.886
(+/-) Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	89.997	83.932
(+/-) Dotacions a provisions (net)	(3.339)	2.047
(+/-) Guany/Pèrdues per venda d'actius	(257)	(14.052)
(+/-) Altres ajustos	(909)	(9.677)
3. Augment/(Disminució) net dels actius d'explotació:	24.957	318.747
(+/-) Actius financers disponibles per a la venda	(28.776)	(4.399)
(+/-) Inversions creditícies	6.109	323.798
Dipòsits en entitats de crèdit	(11.867)	379.054
Crèdit a la clientela	4.146	(55.256)
Altres actius financers	13.830	-
(+/-) Altres actius d'explotació	47.624	(652)
4. Augment/(Disminució) net dels passius d'explotació:	(138.059)	(397.693)
(+/-) Cartera de negociació	-	-
(+/-) Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-
(+/-) Passius financers a cost amortitzat	(111.912)	(394.899)
(+/-) Altres passius d'explotació	(26.147)	(2.794)
5. Cobraments/(Pagaments) per impost sobre beneficis	(3.841)	2.914
B) FLUXES D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ (1 + 2)	2.867	(26.927)
1. Pagaments:	(633)	(27.054)
(-) Actius materials	(161)	(26.202)
(-) Actius intangibles	(472)	(852)
(-) Participacions	-	-
(-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	-
(-) Actius no corrents i passius associats en venda	-	-
(-) Cartera d'inversió a venciment	-	-
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
2. Cobraments:	3.500	127
(+) Actius materials	-	-
(+) Actius intangibles	-	-
(+) Participacions	-	-
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	127
(+) Actius no corrents i passius associats en venda	3.500	-
(+) Cartera d'inversió a venciment	-	-
(+) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
C) FLUXES D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (1 + 2)	22.959	32.544
1. Pagaments:	-	-
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	-	-
2. Cobraments:	22.959	32.544
(+) Passius subordinats	-	-
(+) Emissió d'instruments de capital propi	22.959	32.544
(+) Alienació d'instruments de capital propi	-	-
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	-	-
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	-	-
E) AUGMENT/(DISMINUCIÓ) NET DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS (A + B + C + D)	(68)	75
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	79	4
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE (E + F)	11	79
	31/12/2012	31/12/2011
(+) Caixa	3	3
(+) Saldos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	8	76
(+) Altres actius financers	-	-
(-) Menys: Descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	11	79

Les Notes 1 a 37 descrites en la Memòria adjunta formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu corresponent a l'exercici 2012 i 2011.

[Tornar a l'índex](#)

Memòria consolidada

Corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2012

1. Introducció, bases de presentació dels comptes anuals i altra informació.

a) Naturalesa de l'Entitat.

L'Institut Català de Finances (d'ara en endavant l'Institut o l'ICF) és una entitat de dret públic, amb personalitat jurídica pròpia, sotmesa a l'ordenament jurídic privat, de les entitats a què fa referència l'article 1.b.1 del text refós de la Llei de l'Estatut de l'empresa pública catalana, aprovat pel Decret legislatiu 2/2002, del 24 de desembre. L'Institut Català de Finances es relaciona amb el Govern mitjançant el departament competent en matèria d'economia i finances.

L'ICF, com a instrument principal de la política de crèdit públic de la Generalitat, gaudeix de patrimoni i tresoreria pròpia i actua, per al compliment de les seves funcions, amb autonomia orgànica, financera, patrimonial, funcional i de gestió, amb plena independència de les administracions públiques i amb submissió a aquesta llei, a l'Estatut de l'empresa pública catalana i a la resta de l'ordenament jurídic, sens perjudici que en la seva activitat s'ajusti a les normes de dret privat que li són aplicables.

La normativa reguladora de l'Institut es troba al Decret legislatiu 4/2002, de 24 de desembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'Institut Català de Finances, modificat posteriorment en diverses ocasions, la més recent la de la Llei 5/2012 de mesures fiscals, financeres i administratives per al 2012.

Addicionalment a la seva pròpia legislació, a l'Institut li són d'aplicació les disposicions reguladores següents:

- La Llei de l'Estatut de l'empresa pública catalana (Decret legislatiu 2/2002, de 24 de desembre).
- La Llei de Finances públiques de Catalunya (Decret legislatiu 3/2002, de 24 de desembre, pel qual s'aprova el Text refós de la Llei de finances públiques de Catalunya).

Amb data 1 d'agost de 2011, en virtut de la llei 7/2011, del 27 de juliol, de mesures fiscals i financeres, l'ICF va procedir a la fusió per absorció de l'Institut Català de Crèdit Agrari (d'ara en endavant, ICCA, veure Nota 5). L'ICCA, organisme autònom financer adscrit al Departament d'Economia i Coneixement de la Generalitat de Catalunya, fou creat per la Llei 4/1984, de 24 de febrer, del Parlament de Catalunya, amb l'objectiu de fomentar, coordinar i canalitzar el crèdit agrari a Catalunya. Fins a la data efectiva de fusió (1 d'agost de 2011), l'ICCA va continuar sota la tutela de la Secretaria d'Economia del Departament d'Economia i Coneixement (anteriorment Departament d'Economia i Finances) d'acord amb l'establert al decret 68/2004, de 20 de gener (art. 63.4). El seu objecte social, que s'integra a partir de la data efectiva de fusió en l'activitat de l'ICF, és el finançament d'inversions en béns productius dels titulars d'explotacions o empreses del sector agrari, pesquer, agroalimentari, i així contribuir a la millora del medi rural.

L'Institut és l'entitat dominant d'un grup de societats dependents que controla directa i completament. D'acord amb el previst a l'article 12.3 del Decret legislatiu 4/2002 s'autoritza la creació de societats mercantils per part de l'ICF. Conseqüentment, l'Institut està obligat a elaborar, a més a més dels seus propis comptes anuals individuals, uns comptes anuals consolidats de l'Institut Català de Finances i Societats Dependents (d'ara endavant, el Grup o el Grup ICF).

Les entitats integrades en aquest grup són les següents:

L'Institut Català de Finances Holding, S.A. Societat Unipersonal (d'ara endavant ICF Holding) es va constituir mitjançant escriptura pública el 13 de març de 2002. L'objecte social de la societat és:

1. La tinença, compravenda i la gestió de participacions financeres i patrimonials; la participació en fons de qualsevol tipus, excloent els immobiliaris; en societats i fons de garantia; societats o fons de capital risc; la participació en altres societats mercantils, i la concessió de préstecs de qualsevol tipus a les entitats participades.
2. La concessió de préstecs participatius a empreses privades de qualsevol sector d'activitat, excepte l'immobiliari i el financer.

Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L. Societat Unipersonal (d'ara endavant IFEM) es va constituir mitjançant escriptura pública el 12 de desembre de 2008. L'objecte social de la societat és la tinença i gestió de participacions financeres, en fons de qualsevol tipus, en societats i fons de garantia, societats i fons de capital risc i participacions en altres societats, públiques o privades, així com la concessió de refinançaments. La societat tindrà la responsabilitat de gestionar els fons aportats per la Generalitat per al desenvolupament del programa JEREMIE a Catalunya.

Institut Català de Finances Capital S.G.E.C.R., S.A. Societat Unipersonal (d'ara endavant ICF Capital), es va constituir per temps indefinit el 26 de febrer de 2010 i es troba subjecte a la Circular 7/2008, de 26 de novembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, reguladora de les Societats Gestores d'Entitats de Capital Risc, així com a la legislació vigent en relació a aquest tipus de Societats tal com la Llei 25/2005, de 24 de novembre, i en el seu defecte, el Reial Decret Llei 1/2010, de 2 de juliol, per el qual s'aprova el text refós de la Llei de Societats de Capital. L'objecte social i la seva activitat principal és l'administració i gestió de Fons de Capital Risc i d'actius de Societats de Capital Risc. Es tracta d'una societat unipersonal, sent el seu únic soci l'Institut Català de Finances Holding, S.A.U.

Fins al 31 de maig de 2011 formava part del grup consolidat la societat Institut Català de Finances Equipaments, S.A. Societat Unipersonal (d'ara endavant, ICF Equipaments, S.A.U.), actualment denominada Infraestructures de Catalunya, S.A. En aquella data, mitjançant Acord de Govern, s'autoritza la venda a la Generalitat de Catalunya del 100% de les accions de la participada ICF Equipaments, S.A.U.

El domicili social del Grup ICF se situa a la Gran Via de les Corts Catalanes, 635 de Barcelona.

En l'Annex I i II es troba la informació complementària en relació a les societats descrites anteriorment, així com les altres societats en les que participa el Grup ICF.

b) Bases de presentació dels comptes anuals consolidats.

Atesa la seva activitat financera, el Grup ICF presenta els seus estats financers basant-se principalment en la classificació i criteris establerts en la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya (actualitzats per les modificacions posteriors), sobre normes de comptabilitat i models d'estats financers, amb la finalitat de donar una imatge fidel del patrimoni, de la situació financera del Grup a 31 de desembre de 2012, dels resultats de les operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, consolidats, generats durant l'exercici anual acabat en l'esmentada data, ja que es consideren les normes i principis comptables espanyols més apropiats.

Els comptes anuals s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per l'Institut Català de Finances i la resta de societats que componen el Grup. No obstant, i donat que els principis comptables i criteris de valoració aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2012 poden diferir dels utilitzats per algunes de les entitats integrades en el mateix, en el procés de consolidació s'han introduït els ajustos i reclasseficacions necessaris per homogeneïtzar entre si aquests principis i criteris i per adequar-los a la normativa comptable aplicada per l'Institut.

c) Responsabilitat de la informació i estimacions realitzades.

En els comptes anuals del Grup ICF corresponents al exercici 2012 s'han utilitzat, ocasionalment, estimacions realitzades pels gestors del Grup per quantificar alguns dels actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en ells. Bàsicament, aquestes estimacions es refereixen a:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius (vegeu Notes 7, 8, 9, 10, 11).
- La vida útil dels actius materials i intangibles (vegeu Notes 12 i 13).
- El valor raonable de determinats actius no cotitzats.
- Actius per impostos diferits (nota 20).

Si bé les estimacions anteriorment descrites es realitzen en funció de la millor informació disponible a 31 de desembre de 2012 sobre els fets analitzats, és possible que esdeveniments que poden tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o la baixa) en propers exercicis; el que es faria de forma prospectiva reconeixent els efectes de canvi d'estimació en el balanç i compte de pèrdues i guanys, d'acord amb la Norma dinovena de la Circular 4/2004.

d) Comparació de la informació referida a l'exercici 2011.

Conforme a l'establert per la normativa vigent, la informació continguda en aquesta Memòria referida a l'exercici 2011 es presenta, exclusivament, a efectes comparatius amb la informació relativa a l'exercici 2012 i, per tant, no constitueix els comptes anuals de l'exercici 2011.

La fusió amb l'ICCA va ser efectiva a partir de l'1 d'agost de 2011 i va ser a partir d'aquella data en que les operacions de l'ICCA i, per tant, els seus ingressos i despeses provinents de l'activitat desenvolupada per l'ICCA,

van quedar integrats en els comptes anuals del Grup ICF (veure nota 5). En l'exercici 2012 ingressos i despeses es troben comptabilitzats tot l'exercici, la qual cosa cal ser tinguda en compte en la comparabilitat entre xifres, en especial, en la xifra de despeses. Si es fes la comparació ceteris paribus, les despeses de personal serien inferiors a les de 2011 en un 8%, les generals en un 6%, i les amortitzacions en un 47%.

Durant l'exercici 2011 van quedar fora del perímetre de consolidació les següents entitats que a data 31 de desembre de 2010 formaven part del Grup consolidat:

- ICF Equipaments S.A.U., fruit de la transmissió amb data 31 de maig de 2011 del 100% de les accions propietat del Grup a la Generalitat de Catalunya (veure nota 1a). A 31 de desembre de 2010 aquesta societat aportava un total de 22.096 milers d'euros al Patrimoni Net del Grup, mitjançant el mètode de la integració global. En l'exercici 2011 i fins a la data de transmissió, la societat va aportar unes pèrdues globals de 687 milers d'euros al resultat del Grup. Com a resultat de la transmissió, el Grup es va reconèixer uns beneficis de 7.011 milers d'euros en l'exercici 2011 (veure nota 36).
- Fira 2000, S.A., fruit de la transmissió amb data 29 de desembre de 2011 del 100% de les accions propietat del Grup a la Direcció General de Patrimoni de la Generalitat de Catalunya, tal i com es detalla en la nota 14. A 31 de desembre de 2010 aquesta societat aportava un total de 48.976 milers d'euros al Patrimoni Net del Grup, mitjançant el mètode de la participació. En l'exercici 2011 i fins a la data de transmissió, la societat va aportar unes pèrdues globals de 3.098 milers d'euros al resultat del Grup (veure nota 25). Com a resultat de la transmissió, el Grup es va reconèixer uns beneficis de 6.163 milers d'euros en l'exercici 2011 (veure nota 36).
- Mesfilms Inversions, S.L. El 21 d'octubre de 2011 la junta de Mesfilms Inversions, S.L. va acordar la dissolució i liquidació de la societat, amb la distribució de l'haver líquid social entre els socis, corresponent a ICF Holding rebre un import en efectiu per 510 mil euros, un import corresponent a crèdits a cobrar per 22 mil euros i un import de 221 mil euros en concepte d'immobilitzat intangible per drets sobre coproduccions, que s'han integrat dins l'immobilitzat immaterial d'ICF Holding. A 31 de desembre de 2010 aquesta societat aportava un total de 169 milers d'euros al Patrimoni Net del Grup, mitjançant el mètode de la participació.

e) Impacte mediambiental.

Donada l'activitat a la què es dedica el Grup no té responsabilitats, despeses, actius, provisions ni contingències de naturalesa mediambiental que poguessin ser significatives en relació al patrimoni, la situació financera i els resultats del Grup. Per aquest motiu, la memòria dels comptes anuals consolidats del Grup no inclou desglossaments específics respecte a la informació en qüestions mediambientals.

f) Fets posteriors.

Entre la data de tancament i la data de formulació d'aquests comptes anuals no s'ha produït cap fet posterior.

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

En l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2012 s'han aplicat els principis i polítiques comptables, i criteris de valoració següents:

a) Principis de consolidació.

Els comptes anuals consolidats s'han elaborat aplicant el mètode d'integració global a les societats dependents i el mètode de la participació a les societats associades.

Entitats dependents

Es consideren "Entitats dependents" aquelles amb les quals l'Institut constitueix una unitat de decisió pel fet que posseeix directa o indirectament el 50% o més dels drets de vot o, si aquest percentatge és inferior, manté acords amb d'altres accionistes d'aquestes societats que li atorguen la majoria dels drets de vot.

Els comptes anuals de les entitats dependents es consoliden, sense excepcions per raons d'activitat, amb els de l'Institut per aplicació del mètode d'integració global, que consisteix en l'agregació dels actius, passius i patrimoni net, ingressos i despeses, de naturalesa similar, que figuren en els comptes anuals individuals. El valor en llibres de les participacions, directes i indirectes, en el capital de les entitats dependents s'elimina amb la fracció del patrimoni net de les entitats dependents que aquelles representin. La resta de saldos i transaccions s'elimina en el procés de consolidació. La consolidació dels resultats generats per les societats dependents en l'exercici es realitza per l'import del resultat des de la data d'adquisició. Excepcionalment, no tenen la consideració d'entitats dependents aquelles societats que formen part de l'activitat de capital risc, donat que d'acord amb Reglaments de Gestió dels Fons i Societats de Capital Risc no disposa del control sobre la seva gestió.

Quan, d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004, existeixen evidències de deteriorament de les participacions, l'import d'aquest deteriorament s'estima com la diferència entre el seu import recuperable (calculat com el major import entre el valor raonable de la participació menys els costos necessaris per la seva venda; o el seu valor en ús, definit aquest com el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'esperen rebre de la participació en forma de dividendes i els corresponents a la seva alienació o disposició per altres mitjans) i el seu valor contable.

Les pèrdues per deteriorament sobre les participacions i les recuperacions de les esmentades pèrdues es registren, amb càrrec o abonament, respectivament, en l'epígraf "Pèrdues per Deteriorament d'actius financers (net)" del compte de pèrdues i guanys.

En el seu cas, els dividendes meritats en l'exercici per aquests participacions es registren en l'epígraf "Rendiment d'Instrumentes de Capital" del compte de pèrdues i guanys.

Entitats associades

Són entitats sobre les quals l'Institut, directament o indirecta, té una influència significativa i no són entitats dependents o multigrup. La influència significativa s'evidencia, en la majoria dels casos, per una participació del Grup ICF igual o superior al 20% dels drets de vot de l'entitat participada

Excepcionalment, no tenen la consideració d'entitats associades aquelles societats que formen part de l'activitat de capital risc, donat que d'acord amb Reglaments de Gestió dels Fons i Societats de Capital Risc no disposa del influència significativa sobre la seva gestió.

En els comptes anuals consolidats, les entitats associades es valoren mitjançant el "mètode de la participació", és a dir, per la fracció del seu net patrimonial que representa la participació del Grup en el seu capital, un cop considerats els dividendes percebuts i d'altres eliminacions patrimonials. En el cas de transaccions amb una entitat associada, les pèrdues i guanys corresponents s'eliminen en el percentatge de participació del Grup en el seu capital.

En l'Annex I d'aquesta memòria es presenta el detall de les societats considerades dependents i associades del Grup juntament amb determinada informació significativa sobre elles.

b) Instruments financers.

Registre inicial

Els instruments financers es registren inicialment al balanç quan el Grup es converteix en part del contracte que els origina, d'acord amb les condicions del mateix. Els crèdits i els dipòsits, actius i passius financers més habituals, es registren des de la data en què sorgeix el dret legal a rebre o l'obligació legal de pagar, respectivament, efectiu. Els derivats financers, amb caràcter general, es registren en la data de la seva contractació.

Pel que fa a les operacions de compravenda d'actius financers instrumentades mitjançant contractes convencionals, i que no poden liquidar-se per diferències, es registren des de la data en què els beneficis, riscos, drets i deures inherents a tot propietari siguin de la part compradora. La data esmentada, en funció del tipus d'actiu financer comprat o venut, pot ser la de contractació o la de liquidació o lliurament. En particular, les operacions realitzades en el mercat de divises de comptat es registren en la data de liquidació; les operacions realitzades amb instruments de capital negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de contractació, i les operacions realitzades amb instruments de deute negociats en mercats secundaris de valors espanyols es registren en la data de liquidació.

Baixa dels instruments financers

Un actiu financer es dona totalment o parcialment de baixa en el balanç quan expiren els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu que genera o quan es transfereix. La transferència de l'actiu ha de comportar la transmissió substancial dels seus riscos i beneficis o la transmissió del seu control, en aquells casos en què no hi ha transmissió d'aquells (vegeu Nota 2.g)

D'altra banda, un passiu financer es dóna totalment o parcialment de baixa del balanç quan s'han extingit les obligacions que genera o quan s'adquireix per el Grup.

Durant l'exercici 2012 l'Institut ha dut a terme dues operacions on s'ha donat de baixa determinats actius i passius financers per import de 300.000 milers d'euros. Les operacions s'han fonamentat en que s'ha cedit la posició deutora a favor de l'ICF enfront la societat Infraestructures de Catalunya a la Generalitat de Catalunya, i aquesta s'ha subrogat en la posició creditora de l'ICF davant diverses entitats financeres.

La primera operació de subrogació es va formalitzar a l'agost per un import de 185.000 milers d'euros, i la segona es va dur a terme en el mes de desembre per import de 115.000 milers d'euros. (veure Nota 8.2 i Nota 15).

Valor raonable i cost amortitzat

En el seu registre inicial al balanç, tots els instruments financers es registren pel seu valor raonable que, si no hi ha evidència en contrari, 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 entregat, si es tracta d'un actiu, o liquidat, si és un passiu, en una transacció realitzada entre parts interessades, informades en la matèria, que actuessin 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 existeix preu de mercat per a un determinat instrument financer es recorre, per tal d'estimar el seu valor raonable, a l'establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional; tenint-se en consideració les peculiaritats específiques de l'instrument a valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos que l'instrument porta associats. La majoria d'instruments financers, estan valorats d'acord amb cotitzacions de mercats actius.

El valor raonable dels derivats financers negociats en mercats organitzats, transparents i profunds s'assimila a la seva cotització diària i si, per raons excepcionals, no es pot establir la seva cotització en una data determinada, es recorre per tal de valorar-los a mètodes similars als utilitzats per valorar els derivats no negociats en mercats organitzats.

El valor raonable dels derivats no negociats en mercats organitzats o negociats en mercats organitzats poc profunds o transparents es determina mitjançant mètodes reconeguts pels mercats financers, com ara el de "valor actual net" (VAN) o models de determinació de preus d'opcions.

Això no obstant, per a determinats actius i passius financers, el criteri de reconeixement al balanç és el de cost amortitzat. Aquest criteri s'aplica als actius financers inclosos a la "Cartera d'inversions creditícies" i, pel que fa als passius financers, als registrats com a "Passius financers a cost amortitzat".

Per cost amortitzat, s'entén el cost d'adquisició d'un actiu o passiu financer corregit (en més o en menys, segons el cas) pels reemborsaments del principal i la part imputada sistemàticament al compte de pèrdues i guanys, mitjançant la utilització del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre el cost inicial i el corresponent valor de reemborsament al venciment. En el cas dels actius financers, el cost amortitzat inclou, a més a més, les correccions al seu valor motivades pel deteriorament que hagin experimentat.

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'interès d'actualització que iguala exactament el valor inicial d'un instrument financer a la totalitat dels seus fluxos d'efectiu estimats per tots els conceptes durant la seva vida romanent. Per als instruments financers a tipus d'interès fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual establert en el moment de la seva adquisició ajustat si s'escau per les primes i descomptes inicials, les comissions que, per la seva naturalesa, siguin assimilables a un tipus d'interès i els costos de transacció. En els instruments financers a tipus d'interès variable, el tipus d'interès efectiu coincideix amb la taxa de rendiment vigent per a tots els conceptes fins a la primera revisió del tipus d'interès de referència que pugui tenir lloc.

Com ja s'ha indicat anteriorment, determinats actius i passius es registren en el balanç de situació, en el seu cas, pel seu valor raonable, com ara els inclosos en les carteres de negociació o els disponibles per a la venda. D'altres, com els inclosos en els capítols "Inversions creditícies" o "Passius financers a cost amortitzat" es registren pel seu cost amortitzat segons es defineix en aquesta mateixa nota.

Part dels actius i passius d'aquests capítols estan inclosos en alguna de les microcobertures de valor raonable o fluxos d'efectiu gestionades pel Grup i que, per tant, figuren de fet en el balanç de situació pel seu valor raonable corresponent al risc cobert.

La majoria de la resta d'actius i alguns passius són a tipus variable amb revisió anual del tipus d'interès aplicable, per tant el valor raonable d'aquests actius com a conseqüència exclusivament dels moviments dels tipus d'interès de mercat no serà significativament diferent del registrat en el balanç.

La resta d'actius i passius són a tipus fix, d'aquests una part significativa té venciment residual inferior a un any i per tant, a l'igual que en el cas anterior, el seu valor raonable com a conseqüència exclusivament dels moviments dels tipus d'interès de mercat no és significativament diferent del registrat en el balanç.

Els imports dels actius i passius que no s'inclouen en un dels paràgrafs anteriors, és a dir, els que són a tipus fix amb venciment residual superior a un any i no coberts, el Grup considera que el seu valor raonable com a conseqüència exclusivament dels moviments del tipus d'interès de mercat no serà significativament diferent del registrat en el balanç.

Classificació i valoració dels actius i passius financers

Els instruments financers no integrats en les categories que s'esmenten a continuació figuren registrats en algun dels següents capítols del balanç de situació adjunt: "Caixa i dipòsits en bancs centrals", "Derivats de cobertura" i "Participacions". Addicionalment, la resta de instruments financers es presenten al balanç d'acord amb les categories següents:

- **Inversions creditícies:** aquest capítol inclou el finançament atorgat a tercers amb origen en les activitats típiques de crèdit i préstec realitzades pel Grup, els deutes concrets amb aquesta part dels compradors de béns i pels usuaris dels serveis que presten i pels valors representatius del deute no cotitzats o que cotitzen en mercats que no són prou actius. Els actius, inicialment, es valoren pel seu valor raonable, ajustat per l'import de les comissions i dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s' imputen al compte de pèrdues i

guanys pel mètode del tipus d'interès efectiu fins al seu venciment. Posteriorment, es valoren a cost amortitzat, d'acord amb el descrit anteriorment en aquesta mateixa nota.

Els actius adquirits a descompte es comptabilitzen per l'efectiu desemborsat. La diferència entre el valor de reemborsament i l'efectiu desemborsat es reconeix com a ingressos financers al compte de pèrdues i guanys durant el període que resta fins al venciment.

Els rendiments meritats per aquestes operacions es registren al capítol "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanys i es calculen pel mètode del tipus d'interès efectiu. Les pèrdues per deteriorament, si n'hi ha, es registren d'acord amb allò que s'indica a la Nota 2.h. Finalment, les variacions produïdes en el valor raonable dels actius financers coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren segons es descriu en la present Nota.

- **Passius financers a cost amortitzat:** aquest capítol recull els passius financers que no s'han classificat com a cartera de negociació. Els saldos que s'hi registren responen a l'activitat típica de captació de fons de les entitats de crèdit; independentment de la seva forma d'instrumentalització i el seu termini de venciment.

Inicialment, es valoren pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'emissió del passiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys pel mètode del tipus d'interès efectiu fins al seu venciment. Posteriorment, es valoren a cost amortitzat, d'acord amb el descrit anteriorment en aquesta mateixa nota.

Els rendiments meritats pels passius financers a cost amortitzat es registren al capítol "Interessos i càrregues assimilades" del compte de pèrdues i guanys. Les variacions produïdes en el valor raonable dels passius financers coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren segons descriu la Nota 2.c.

- **Actius financers disponibles per a la venda:** aquest capítol del balanç inclou els valors representatius del deute que no es consideren cartera de negociació, ni cartera d'inversió a venciment ni tampoc cartera d'inversions creditícies, com també els instruments de capital emesos per entitats diferents de les associades, sempre que els esmentats instruments no hagin estat considerats com a cartera de negociació.

Pel que fa als instruments representatius de deute es valoren sempre pel seu valor raonable, ajustats per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys pel mètode del tipus d'interès efectiu fins al seu venciment. Els instruments de capital, quan no sigui suficientment objectiva la determinació del valor raonable, es valoren pel seu cost net del possible deteriorament.

Els canvis que es produeixen en el valor raonable dels actius financers des del moment de la seva adquisició es comptabilitzen amb contrapartida a l'epígraf "Patrimoni net. Ajustos per valoració-Actius financers disponibles per a la venda" fins al moment en què es produeix la baixa de l'actiu financer. En aquest moment el saldo registrat al patrimoni net es porta al compte de pèrdues i guanys, al capítol "Resultat d'operacions financeres".

Els rendiments meritats pels valors, en forma d'interessos o dividends, es registren al capítol "Interessos i rendiments assimilats" (calculats en aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu) i "Rendiments d'instruments de capital" del compte de pèrdues i guanys, respectivament. Les pèrdues per deteriorament, si n'hi ha, es registren d'acord amb allò que s'indica a la nota 2.h. Finalment, les variacions produïdes en el valor raonable dels actius financers coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren segons descriu la nota 2.c.

Malgrat que a 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011, la participació financera a diverses entitats de capital risc era superior al 20%, el Grup no disposava, d'acord amb els Reglaments de Gestió de Fons i Societats de Capital Risc, d'influència significativa o de control sobre la gestió de les mateixes. Per aquest motiu, s'han classificat com cartera disponible per a la venda.

Addicionalment, la Circular 4/2004 estableix altres categories d'instruments financers: "Cartera de negociació", "Cartera d'inversió a venciment" i "Actius i passius a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys". El Grup a 31 de desembre de 2012 i 31 de desembre de 2011 no manté actius i/o passius classificats en alguna d'aquestes carteres.

Reclassificacions entre carteres

Les reclassificacions entre carteres d'instruments financers es realitzen, exclusivament, en el seu cas, d'acord amb els següents supòsits:

- a) Els instruments financers classificats, en el seu cas, com "A valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys" no poden ser reclassificats ni dins ni fora d'aquesta categoria d'instruments financers una vegada adquirits, emesos o assumits.
- b) Si un actiu financer, com conseqüència d'un canvi en la intenció o en la capacitat financera deixa de classificar-se en la cartera d'inversió a venciment, es reclassifica a la categoria d'"actius financers disponibles per la venda". En aquest cas, s'aplicarà el mateix tractament a la totalitat dels instruments financers classificats a la cartera d'inversió a venciment, excepte que l'anomenada reclassificació es trobi en els supòsits permesos per la normativa aplicable (vendes molt pròximes al venciment, o una vegada cobrada la pràctica totalitat del principal de l'actiu financer, etc).
- c) Com a conseqüència d'un canvi en la intenció o en la capacitat financera o, una vegada transcorreguts els dos exercicis de penalització establerts per la normativa aplicable pel supòsit de venda d'actius financers classificats a la cartera d'inversió a venciment, els actius financers (instruments de deute) inclosos, en el seu cas, a la categoria d'"actius financers disponibles per la venda" podran reclassificar-se a la de "cartera d'inversió a venciment". En aquest cas, el valor raonable d'aquests instruments financers a la data de traspàs passa a convertir-se en un nou cost amortitzat i la diferència entre aquest import i el seu valor de reembors s'imputa al compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu durant la vida residual de l'instrument.

Durant els exercicis 2012 i 2011 no s'ha realitzat cap reclassificació com les descrites en els paràgrafs anteriors.

c) Instruments derivats i cobertures.

El Grup ICF utilitza derivats financers com a eina de gestió dels riscos financers (Nota 3). Quan aquestes operacions compleixen determinats requeriments, es consideren com “de cobertura”.

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

El Grup ICF considera com operacions de cobertura aquelles que són altament eficaces. Una cobertura és altament eficaç si durant el termini previst de duració de la mateixa les variacions que es produeixin en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu atribuïts al risc cobert en l'operació de cobertura són compensats en la seva pràctica totalitat per les variacions en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o dels instruments de cobertura.

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

Les operacions de cobertura realitzades per el Grup ICF es classifiquen en les següents 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 no reconeguts encara, o d'una porció identificada dels esmentats actius, passius o compromisos en ferm, atribuïble a un risc particular i sempre que afectin el compte de pèrdues i guanys.

Pel que fa referència específicament als instruments financers designats com a partides cobertes i de cobertura comptable, les diferències de valoració es registren segons el següent criteri:

- 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.

Les diferències en la valoració de l'instrument de cobertura corresponents a la part ineficaç es registren directament, en el seu cas, al capítol “Resultats d'operacions financeres” del compte de pèrdues i guanys.

El Grup ICF 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, per últim, quan es procedeix a revocar la consideració de l'operació com de cobertura.

Quan d'acord amb el disposat en el paràgraf anterior, es produeix la interrupció de l'operació de cobertura de valor raonable, en el cas de partides cobertes valorades al seu cost amortitzat, els ajustaments en el seu valor realitzats amb motiu de l'aplicació de la comptabilitat de cobertures a dalt descrites s'imputen al compte de resultats fins el venciment dels instruments coberts, aplicant el tipus d'interès efectiu recalculat a la data d'interrupció d'aquesta operació de cobertura.

Durant el mes d'octubre de l'exercici 2012, es va produir l'execució de les garanties associades als contractes sobre 196.000 milers d'euros d'operacions de derivats financers. L'operació ha suposat un resultat positiu de 1.081 milers d'euros que s'imputarà a resultat al mateix ritme d'amortització que les operacions cobertes (veure Nota 9 i Nota 17).

Els derivats implícits en altres instruments financers o en altres contractes es registren separatament com a derivats quan els seus riscos i característiques no estan estretament relacionats amb els de l'instrument o contracte principal, i sempre que es pugui donar un valor raonable fiable al derivat implícit considerat de forma independent.

d) Arrendaments.

Arrendaments operatius

En les operacions d'arrendament operatiu, la propietat del bé arrendat i substancialment tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé romanen en l'arrendador.

Si el Grup ICF actua com a arrendador, en el seu cas, presenta el cost d'adquisició dels béns arrendats en el capítol "Actiu Material"; sigui com a "Inversions immobiliàries", sigui com "Altres actius cedits en arrendament operatiu". Aquests actius s'amortitzen d'acord amb les polítiques adoptades per als actius materials similars d'ús propi (vegeu Nota 2.I) i els ingressos precedents dels contractes d'arrendament es reconeixen, de forma lineal, en el capítol "Altres productes d'explotació" del compte de pèrdues i guanys.

e) Operacions en moneda estrangera.

La moneda funcional del Grup ICF és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents a l'euro es consideren, en el seu cas, denominats en moneda estrangera.

El Grup ICF ha realitzat una operació en moneda estrangera per import de 190,02 euros en l'exercici 2012.

f) Reconeixement d'ingressos i despeses.

Tot seguit es resumeixen els criteris més significatius emprats pel Grup ICF per al reconeixement dels seus ingressos i despeses.

a) Ingressos i despeses per interessos, dividendes i conceptes assimilats

Amb caràcter general, els ingressos i despeses per interessos i conceptes assimilats es reconeixen comptablement en funció del seu període de meritació, per aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu i amb independència del flux monetari o financer

que se'n deriva. Els interessos meritats per deutors classificats com a dubtosos, inclosos els de risc - país en el seu cas, s'abonen a resultats en el moment del seu cobrament, la qual cosa és una excepció al criteri general. Els dividendes percebuts d'altres societats es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls per part del Grup ICF, que és el de l'anunci oficial de pagament de dividend per l'òrgan adient de la societat.

b) Comissions

Els ingressos i despeses en concepte de comissions es registren al compte de pèrdues i guanys amb criteris diferents segons la seva naturalesa.

Les comissions financeres, com ara les comissions d'obertura de préstecs i crèdits formen part del rendiment o cost efectiu d'una operació financera i es reconeixen en el mateix capítol que els productes o costos financers, és a dir, a "Interessos i rendiments assimilats" i "Interessos i càrregues assimilades". Aquestes comissions, que es cobren per anticipat, s'imputen al compte de pèrdues i guanys al llarg de la vida de l'operació, llevat de quan compensen costos directes relacionats.

Les comissions que compensen costos directes relacionats, entesos com aquells que no s'haurien produït si no s'hagués concertat l'operació, es registren al capítol "Altres productes d'explotació" en el moment de constituir-se l'operació d'actiu. Individualment, aquestes comissions no superen el 0,4% del principal de l'instrument financer, amb el límit màxim de 400 euros; l'excés s'imputa al compte de pèrdues i guanys al llarg de la vida de l'operació. Quan l'import no supera els 90 euros es reconeixen de forma immediata en el compte de pèrdues i guanys.

Les comissions no financeres, derivades de la prestació de serveis, es registren als capítols "Comissions percebudes" i "Comissions pagades", al llarg del període de prestació del servei excepte les que responen a un acte singular, les quals es meriten en el moment en què es produeixen.

c) Ingressos i despeses no financeres

Es reconeixen comptablement d'acord amb el criteri de meritació.

d) Cobraments i pagaments diferits en el temps

Es reconeixen comptablement per l'import que resulta d'actualitzar financerament a taxes de mercat els fluxos d'efectiu previstos.

g) Transferències d'actius financers.

El tractament comptable de les transferències d'actius financers està condicionat per la forma en què es traspassen a tercers els riscos i beneficis associats als actius que es transfereixen:

- Si els riscos i beneficis dels actius transferits es traspassen substancialment a tercers - cas de les vendes incondicionals, de les vendes amb pacte de recompra pel seu valor raonable en la data de la recompra, de les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa profundament fora de diner, de les titulitzacions d'actius en aquelles que el cedent, no reté

finançaments subordinats ni concedeix cap tipus de millora creditícia als nous titulars i altres casos similars -, l'actiu financer transferit es dóna de baixa del balanç; tot reconeixent-se simultàniament qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.

- Si es retenen substancialment els riscos i beneficis associats a l'actiu financer transferit - cas de les vendes d'actius financers amb pacte de recompra per un preu fix o pel preu de venda més un interès, dels contractes de préstec de valors en què el prestador té l'obligació de tornar els mateixos o similars actius, les titulitzacions d'actius financers en les que es mantinguin finançaments subordinats o altre tipus de millores creditícies que absorbeixin substancialment les pèrdues creditícies esperades pels actius titulitzats i altres casos anàlegs -, l'actiu financer transferit no es dóna de baixa del balanç i es continua valorant amb els mateixos criteris emprats abans de la transferència. Pel contrari, es reconeixen en matèria comptable, sense compensar-se entre si:
 - Un passiu financer associat per un import igual al de la contraprestació rebuda; que es valora posteriorment al seu cost amortitzat.
 - Tant els ingressos de l'actiu financer transferit però no donat de baixa, com les despeses del nou passiu financer.
- Si no es transfereixen ni es retenen substancialment els riscos i beneficis associats a l'actiu financer transferit - cas de les vendes dels actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa que no estan profundament dins ni fora del diner, de les titulitzacions d'actius financers en les que el cedent assumeix un finançament subordinat o algun altre tipus de millora creditícia per una part de l'actiu transferit i altres casos similars -, es distingeix entre:
 - Si el Grup no reté el control de l'actiu financer transferit: en aquest cas, es dóna de baixa del balanç l'actiu transferit i es reconeix qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.
 - Si el Grup reté el control de l'actiu financer transferit: continua reconeixent-lo en el balanç per un import igual a la seva exposició als canvis de valor que pugui experimentar i reconeix un passiu financer associat a l'actiu financer transferit. L'import net de l'actiu transferit i el passiu associat serà el cost amortitzat dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu cost amortitzat, o el valor raonable dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu valor raonable.

D'acord amb això, els actius financers solament es donen de baixa del balanç quan s'han extingit els fluxos d'efectiu que generen o quan s'han transferit substancialment a tercers els riscos i beneficis que porten implícits

h) Deteriorament del valor dels actius financers.

Un actiu financer es considera deteriorat quan existeix una evidència objectiva d'un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es varen estimar en el moment de formalitzar-se la transacció o quan no pugui recuperar-se íntegrament el seu valor en llibres.

Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers per causa del seu deteriorament s'efectua amb càrrec al compte de pèrdues i guanys del període en què l'esmentat deteriorament es manifesta i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, en cas de produir-se, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix.

Quan es considera remota la recuperació de qualsevol import registrat, aquest s'elimina del balanç sense perjudici de les actuacions que puguin dur a terme el Grup per tal d'intentar aconseguir el seu cobrament fins que no s'hagin extingit definitivament els seus drets, sigui per prescripció, condonació o d'altres causes.

Instruments de deute valorats al seu cost amortitzat.

L'import de les pèrdues per deteriorament experimentades per aquests instruments coincideix amb la diferència positiva entre els seus respectius valors en llibres i els valors actuals dels seus fluxos d'efectiu futurs previstos. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Pel que fa específicament a les pèrdues per deteriorament que s'originen en la materialització del risc d'insolvència dels obligats al pagament (risc de crèdit), un instrument del deute està deteriorat per insolvències quan s'evidencia un empitjorament en la capacitat de pagament de l'obligat a fer-lo, que es posa de manifest per la situació de morositat o per altres causes, com també per materialització del risc- país, entenent com a tal el risc que concorre en els deutors residents en un país per circumstàncies diferents del risc comercial habitual.

El procés d'avaluació de les possibles pèrdues per deteriorament d'aquests actius es duu a terme:

- Individualment, per a tots els instruments de deute significatius i per als que, no essent significatius individualment, no són susceptibles de ser classificats en grups homogenis d'instruments de característiques similars: tipus d'instrument, sector d'activitat del deutor i àrea geogràfica de la seva activitat, tipus de garantia i, entre d'altres, antiguitat dels imports vençuts. Els actius qualificats com a dubtosos per raó de la morositat del client, es cobriran aplicant els percentatges que defineix el Banc d'Espanya.
- Col·lectivament: s'estableixen diferents classificacions de les operacions en atenció a la naturalesa dels obligats al pagament i de les condicions del país on resideixen, situació de l'operació i tipus de garantia amb què compta, antiguitat de la morositat, etc. i es fixa per a cadascun d'aquests grups de risc les pèrdues per deteriorament (pèrdues identificades) que han de ser reconegudes als comptes anuals. Sobre la resta de saldos dels instruments de deute no valorats pel seu valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys, així com sobre els riscos contingents, classificats com a risc normal s'ha calculat una cobertura genèrica per a cobrir les pèrdues inherents. El mètode de càlcul és l'establert en l'Annex IX de la Circular 4/2004 i posteriors modificacions i consisteix en el càlcul de la suma del resultat de multiplicar el valor de la variació en el període de l'import de cadascuna de les classes de risc (des de la categoria "Sense risc apreciable" fins a la categoria "Risc alt") pel paràmetre corresponent (oscil·la entre 0% i 1,64%) menys l'import de la dotació neta per a la cobertura específica global realitzada en el període.

Aquests paràmetres han estat establerts pel Banc d'Espanya en base en la seva experiència i la informació que té del sector bancari espanyol, i es modifiquen quan ho aconsellen les circumstàncies

- Amb data 3 de febrer de 2012 s'aprova el Reial Decret – Llei 2/2012, de sanejament del sector financer, que suposa una estimació del deteriorament específic d'acord amb uns paràmetres establerts en l'annex I de l'esmentat Reial Decret – Llei dels finançaments i actius adjudicats o rebuts en pagament del deute relacionat amb el sòl per a la promoció immobiliària i amb les construccions o promocions immobiliàries, corresponents a l'activitat a l'Estat espanyol, tant existents a 31 de desembre de 2011 com procedents del refinançament dels mateixos en una data posterior, i que a la data tinguessin una classificació diferent de risc normal. Així mateix, per aquests finançaments classificats com a risc normal a 31 de desembre del 2012, s'estableix una cobertura del 7% del saldo viu a aquesta data.
- De la mateixa manera amb data 2 d'octubre del 2012, s'aprova la circular 6/2012, en la que s'estableixen l'obligació de disposar d'un manual que reculli la Política de Refinançament de l'entitat i alhora estableix modificacions a l'annex IX de la circular 4/2004 en matèria de dotacions per les operacions refinançades, reestructurades, renovades o renegociades. Així mateix, aquesta circular ha establert cobertures addicionals en relació amb el sòl per a la promoció immobiliària i amb les construccions o promocions immobiliàries.

Amb les provisions que suposen aquests deterioraments es dona compliment a l'establert en l'apartat 2 de l'article 31 de la llei de l'Institut Català de Finances (Decret Legislatiu 4/2002, de 24 de desembre) que diu que *“L'Institut Català de Finances ha de destinar a càrrec dels excedents les dotacions necessàries per afrontar la morositat produïda i prevista en l'exercici de les seves funcions. A aquest efecte, ha de constituir un fons per a la cobertura de major risc per a l'aplicació dels recursos públics”*.

Instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda

La pèrdua per deteriorament dels instruments de capital inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició i el seu valor raonable, un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys, tot i que la disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Quan existeix una evidència objectiva que les diferències positives sorgides en la valoració d'aquests actius tenen el seu origen en el seu deteriorament, deixen de presentar-se en l'epígraf del patrimoni net “Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda” i es registren, per l'import considerat com a deteriorament acumulat fins aleshores, en el compte de pèrdues i guanys consolidat. En cas de recuperar-se posteriorment la totalitat o part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix en l'epígraf del patrimoni net “Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda” en el període en què es produeix la recuperació.

Instruments de capital valorats al cost d'adquisició

Les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital valorats al seu cost d'adquisició equivalen a la diferència entre el seu valor en llibres i el valor actual dels fluxos de caixa futurs esperats, actualitzats al tipus de rendibilitat de mercat per a altres valors similars.

Les pèrdues per deteriorament es registren en el compte de pèrdues i guanys del període en què es manifesten, minorant directament el cost de l'instrument. Aquestes pèrdues només poden recuperar-se posteriorment en cas de venda dels actius.

L'estimació i comptabilització de les pèrdues per deteriorament de les participacions en entitats dependents, negocis conjunts i entitats associades, les quals, als efectes de la elaboració d'aquests comptes anuals, no tenen la consideració d'"Instruments financers" es realitzen per part del Grup ICF d'acord als criteris indicats en la Nota 2.a anterior.

i) Garanties financeres i provisions constituïdes sobre les mateixes.

Es consideren "garanties financeres" els contractes pels quals una entitat s'obliga a pagar quantitats concretes per compte d'un tercer, en cas que aquest no ho fes; independentment de la forma en què estigui instrumentada l'obligació, ja sigui fiança, aval financer o tècnic i crèdit documentari irrevocable emès o confirmat pel Grup. Aquestes operacions es registren en la pro-memòria del balanç de situació en comptes d'ordre en la categoria de "Riscos contingents".

En formalitzar-se els contractes, aquests es reconeixen pel seu valor raonable – entès com el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs- en l'epígraf de l'actiu "Inversions creditícies – Crèdit a la clientela", amb contrapartida al capítol de passiu "Passius financers a cost amortitzats". Els canvis en el valor dels contractes es registra com un ingrés financer a "Interessos i rendiments assimilats" del compte de pèrdues i guanys.

Les carteres de garanties financeres, sigui quin sigui el seu titular, instrumentació o d'altres circumstàncies, s'analitzen periòdicament, per tal de determinar el risc de crèdit a què estan exposades i, si s'escau, estimar les necessitats de constituir provisions. En aquest procés s'apliquen criteris similars als establerts per quantificar les pèrdues per deteriorament dels instruments de deute valorats al seu cost amortitzat, que s'han explicat en la Nota 2.h anterior.

Les provisions constituïdes es comptabilitzen a l'epígraf "Provisions-Provisions per a riscos i compromisos contingents" del passiu del balanç. Les dotacions i recuperacions de les provisions es registren amb contrapartida al capítol "Dotació a provisions (net)" del compte de pèrdues i guanys.

El Grup ICF, a final de l'any 2012, ha donat de baixa del seu balanç les garanties concedides a Infraestructures de Catalunya S.A. i Fira 2000 S.A. per import de 280.000 milers d'euros i 197.500 milers d'euros respectivament enfront del Banc Europeu d'Inversions, d'acord amb els contractes signats amb el Banc Europeu d'Inversions amb data 12 de desembre 2012. Nota 21.a. Aquest operativa ha estat assumida per la Generalitat de Catalunya.

j) Despeses de personal.

Indemnitzacions per acomiadament

La Circular 4/2004 del Banc d'Espanya només permet reconèixer una previsió per a les indemnitzacions per acomiadament previstes en el futur quan el Grup estigui compromès de forma demostrable a rescindir el vincle que l'uneix als empleats abans de la data normal de jubilació o bé pagar indemnitzacions com a resultat d'una oferta per incentivar la rescissió voluntària per part dels empleats. Atès que no hi ha cap compromís d'aquesta mena, no figura al balanç de situació cap fons per aquest concepte.

k) Impost sobre beneficis.

La despesa per l'Impost sobre beneficis, es reconeix en el compte de pèrdues i guanys, excepte quan sigui conseqüència d'una transacció, els resultats de la qual es registren directament en el patrimoni net; en aquest cas l'impost sobre beneficis també es registra amb contrapartida en el patrimoni net.

La despesa per impost sobre beneficis de l'exercici es calcula com l'impost a pagar respecte del resultat fiscal de l'exercici, ajustat per l'import de les variacions produïdes durant l'exercici en els actius i passius registrats derivats de les diferències temporals i dels crèdits per deduccions i bonificacions fiscals i de les bases imposables negatives.

El Grup considera que existeix una diferència temporal quan hi ha una diferència entre el valor en llibres i la base fiscal d'un element patrimonial. Es considera com a base fiscal d'un element patrimonial el seu import atribuït a efectes fiscals. Es considera una diferència temporal imposable aquella que generarà en el futur l'obligació per al Grup de realitzar algun pagament a l'administració corresponent. Es considera una diferència temporal deduïble aquella que generarà algun dret de reemborsament o un menor pagament a realitzar a l'administració corresponent en el futur.

Els crèdits per deduccions i bonificacions són imports que, un cop produïda o realitzada l'activitat o obtingut el resultat per generar el seu dret, no s'apliquen fiscalment en la declaració corresponent fins al compliment dels condicionants establerts en la normativa tributària, considerant probable, per part del Grup, la seva aplicació en exercicis futurs, bàsicament perquè es preveu disposar de suficients beneficis fiscals en el futur que permetin la seva compensació.

Totes aquestes diferències temporals es registren al balanç com a actius o passius fiscals diferits segregats dels actius o passius fiscals corrents, que estan formats bàsicament per pagaments a compte de l'impost de societats i comptes d'Hisenda pública deutora per IVA a compensar.

En cada moment comptable, es revisen els impostos diferits registrats, tant actius com passius, per tal de comprovar que es mantenen vigents, efectuant les oportunes correccions d'acord amb els resultats de les anàlisis realitzades.

Des de l'1 de gener de 2006, el Grup liquida les seves obligacions per aquest impost en règim de Consolidació Fiscal, d'acord amb el que estableix els articles 64 i següents del Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Societats aprovat pel Real Decret Legislatiu 4/2004.

El Grup consolidable a 31 de desembre de 2012 el formen el propi Institut, i les entitats participades Institut Català de Finances Holding S.A.U, Instruments Financers per Empreses Innovadores, S.L. i Institut Català de Finances Capital, S.G.E.C.R. S.A.U. (veure Nota 20.1).

I) Actius materials.

Els actius materials es classifiquen al balanç en actius materials d'ús propi, inversions immobiliàries i actius cedits en arrendament operatiu. Els actius materials procedents de regularització de crèdits es classifiquen com a actius no corrents en venda.

L'immobilitzat material d'ús propi està integrat pels actius en propietat que el Grup té per a ús actual o futur amb propòsits administratius o per a la producció o subministrament de béns i que s'espera que siguin utilitzats durant més d'un exercici econòmic. Pel que fa al concepte d'inversions immobiliàries correspon als valors nets dels terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen per explotar-los en règim de lloguer o per obtenir-ne una plusvàlua en la seva venda.

Amb caràcter general, els actius materials es presenten al cost d'adquisició net de l'amortització acumulada i de la correcció de valor que resulta de comparar el valor net de cada partida amb el seu corresponent import recuperable.

L'amortització es calcula, aplicant el mètode lineal, sobre el cost d'adquisició dels actius menys el seu valor residual. En són una excepció els terrenys, ja que s'estima que tenen una vida indefinida i, per tant, no són objecte d'amortització.

Les dotacions anuals en concepte d'amortització dels actius materials es realitzen amb contrapartida a l'epígraf "Amortització - Actiu Material" del compte de pèrdues i guanys, i, bàsicament, equivalen als percentatges d'amortització següents determinats en funció dels anys de vida útil estimada dels diferents elements.

	% Amort. anual
Immables d'ús propi i construccions	2%
Mobiliari	10%
Màquines i equipament electrònic	10%
Instal·lacions	10%
Equipament informàtic	25%

Amb motiu de cada tancament comptable, el Grup analitza si hi ha indicis que el valor net dels elements del seu actiu material excedeix el seu corresponent import recuperable. Si és així, redueix el valor en llibres de l'actiu fins al seu import recuperable i ajusta els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al valor en llibres ajustat i a la nova vida útil romanent, en cas de ser necessària una reestimació. La reducció del valor en llibres dels actius materials es realitza amb càrrec a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net) - Actiu material" del compte de pèrdues i guanys. Amb la finalitat d'avaluar si existeix deteriorament en els seus actius immobiliaris, el Grup ICF encarrega taxacions a experts independents.

De forma similar, quan existeixen indicis que s'ha recuperat el valor d'un actiu material, el Grup registra la reversió de la pèrdua per deteriorament comptabilitzada en períodes anteriors a l'epígraf esmentat del compte de pèrdues i guanys, i ajusta en conseqüència els càrrecs futurs en concepte d'amortització. En cap, la reversió de la pèrdua per deteriorament d'un actiu pot suposar l'increment del seu valor en llibres per sobre d'aquell que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

Així mateix, una vegada a l'any o quan s'observin indicis que així ho aconsellin, es revisa la vida útil estimada dels elements de l'immobilitzat i, si és el cas, s'ajusten les dotacions en concepte d'amortitzacions al compte de pèrdues i guanys d'exercicis futurs.

Les despeses de conservació i manteniment es carreguen al capítol "Altres despeses generals d'administració" del compte de pèrdues i guanys.

m) Actius intangibles.

Tenen la consideració d'actius intangibles els actius no monetaris identificables, que no tenen aparença física i que sorgeixen com a conseqüència d'una adquisició a tercers o que han estat desenvolupats internament. Tot i això, només es reconeixen els actius intangibles el cost dels quals es pugui determinar de forma objectiva i que s'estimi probable obtenir-ne beneficis econòmics futurs.

Els actius intangibles es reconeixen inicialment pel seu cost d'adquisició o producció i, posteriorment, es valoren al seu cost nets de l'amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament, si s'escau.

En aquest capítol s'inclouen bàsicament les despeses amortitzables relacionades amb el desenvolupament dels sistemes informàtics. Es tracta d'actius amb vida útil definida, que s'amortitzen en un termini màxim de cinc anys.

L'amortització anual es registra a l'epígraf "Amortització- Actiu intangible" del compte de pèrdues i guanys i les pèrdues i recuperacions de valor per deteriorament a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Altre actiu intangible".

n) Actius no corrents en venda.

En el cas del Grup només estan classificats com a actius no corrents en venda els actius materials adjudicats procedents de regularització de crèdits que no s'han destinat a ús propi o s'han classificat com a inversions immobiliàries pel fet de destinar-los a l'explotació en règim de lloguer.

Aquests actius es valoren pel menor import entre el cost amortitzat menys les pèrdues per deteriorament reconegudes dels actius financers lliurats o el valor raonable menys les despeses de venda necessàries. Les pèrdues per deteriorament posades de manifest després de la seva activació es reconeixen a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius – Actius no corrents en venda" del compte de pèrdues i guanys. Si posteriorment es recupera el seu valor, es podrà reconèixer en el mateix epígraf del compte de pèrdues i guanys amb el límit de les pèrdues per deteriorament recollides prèviament. Els actius classificats en aquesta categoria no s'amortitzen.

o) Provisions i contingències.

Les provisions cobreixen obligacions presents a la data de formulació dels comptes anuals sorgides com a conseqüència de fets passats dels quals se'n poden derivar perjudicis patrimonials per a les entitats, i es considera probable la seva ocurrencia; són concrets pel que fa a la seva naturalesa, però indeterminats pel que fa al seu import i/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 l'ocurrencia, o no, d'un o més fets futurs independents de la voluntat de les entitats.

Els comptes anuals del Grup recullen totes les provisions significatives respecte de les quals s'estima que la probabilitat que calgui atendre l'obligació és major que la de no fer-ho. Les provisions es registren al passiu del balanç en funció de les obligacions cobertes, d'entre les quals s'identifiquen les provisions per a impostos i les provisions per a riscos i compromisos contingents. Els passius contingents es reconeixen en els comptes d'ordre del balanç.

Les dotacions a provisions es registren al compte de pèrdues i guanys al capítol "Dotacions a provisions (net)" (Vegeu Nota 34).

En el tancament de l'exercici 2012 es trobaven en curs diferents procediments judicials i reclamacions entaulades pel Grup amb origen en el desenvolupament habitual de la seva activitat. Tant els assessors legals del Grup com llurs Administradors entenen que la conclusió d'aquests procediments i reclamacions no produirà un efecte significatiu en els comptes anuals dels exercicis en què finalitzin.

p) Estats de canvis en el patrimoni net consolidat.

L'estat de canvis en el patrimoni net que es presenta en aquests comptes anuals mostra el total de les variacions hagudes en el patrimoni net durant l'exercici. Aquesta informació es presenta desglossada al seu torn en dos estats: l'estat d'ingressos i despeses reconegudes i l'estat total de canvis en el patrimoni net. A continuació s'expliquen les principals característiques de la informació continguda en ambdues parts de l'estat:

Estat d'ingressos i despeses totals.

En aquesta part de l'estat de canvis en el patrimoni net es presenten els ingressos i despeses generades per l'Entitat com a conseqüència de la seva activitat durant l'exercici, distingint aquells registrats com a resultats en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici i els altres ingressos i despeses registrats, d'acord amb allò disposat en la normativa vigent, directament en el patrimoni net.

Per tant, en aquest estat es presenta:

- a) El resultat de l'exercici.
- b) L'import net dels ingressos i despeses reconeguts transitòriament com ajustos per valoració en el patrimoni net.
- c) L'import net dels ingressos i despeses reconeguts definitivament en el patrimoni net.
- d) L'impost sobre beneficis meritat pels conceptes indicats en les lletres b) i c) anteriors,

- e) El total dels ingressos i despeses reconeguts, calculats com la suma de les lletres anteriors.

Les variacions hagudes en els ingressos i despeses reconeguts en el patrimoni net com ajustos per valoració es desglossen en:

- a) Guanys (pèrdues) per valoració: recull l'import dels ingressos, nets de les despeses originades en l'exercici, reconeguts directament en el patrimoni net. Els imports reconeguts en l'exercici en aquesta partida es mantenen en aquesta partida, encara que en el mateix exercici es traspassen al compte de pèrdues i guanys, al valor inicial d'altres actius o passius o es reclassifiquin a una altra partida.
- b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys: recull l'import dels guanys o pèrdues per valoració reconegudes prèviament en el patrimoni net, encara que sigui en el mateix exercici, que es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys.
- c) Import transferit al valor inicial de les partides cobertes: recull l'import dels guanys o pèrdues per valoració reconegudes prèviament en el patrimoni net, encara que sigui en el mateix exercici, que es reconeixin en el valor inicial dels actius o passius com a conseqüència de cobertures de fluxos d'efectiu.
- d) Altres reclassificacions: recull l'import dels traspassos realitzats en l'exercici entre partides d'ajustos per valoració conforme als criteris establerts en la normativa vigent.

Els imports d'aquestes partides, si procedeix, es presenten pel seu import brut, mostrant-se el seu corresponent efecte impositiu en la rúbrica "Impost sobre beneficis" de l'estat

Estat total de canvis en el patrimoni net.

En aquesta part de l'estat de canvis en el patrimoni net es presenta la conciliació del valor en llibres a l'inici i al final de l'exercici de totes les partides del patrimoni net agrupant els moviments en funció de la seva naturalesa en les següents categories:

- a) Ajustos per canvis en criteris comptables i correcció d'errors: que inclou els canvis en el patrimoni net que sorgeixen com a conseqüència de la re-expressió retroactiva dels saldos dels estats financers amb origen en canvis en els criteris comptables o en la correcció d'errors.
- b) Ingressos i despeses reconeguts en l'exercici: recull, de manera agregada, el total de les partides registrades a l'estat d'Ingressos i Despeses reconeguts anteriorment indicades.
- c) Altres variacions en el patrimoni net: recull la resta de partides registrades en el patrimoni net, com poden ser augments o disminucions del fons de dotació, distribució de resultats, operacions amb instruments de capital propis, pagaments amb instruments de capital, traspassos entre partida del patrimoni net i qualsevol altre increment o disminució del patrimoni net.

q) Estat de fluxos d' efectiu.

Els conceptes utilitzats en la presentació dels estats de fluxos d' efectiu són els següents:

- Fluxos d' efectiu: entrades i sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents; és a dir, les inversions a curt termini de gran liquidat i baix risc d' alteracions en el seu valor.
- Activitats d' explotació: activitats típiques de les entitats de crèdit, així com d' altres activitats que no poden ser qualificades com d' inversió o de finançament.
- Activitats d' inversió: les d' adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d' actius a llarg termini i d' altres inversions no incloses en l' efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en els passius que no formen part de les activitats d' explotació. S' han considerat com a activitats de finançament les emissions efectuades pel Grup col·locades al mercat institucional.

A efectes de l' elaboració de l' estat de fluxos d' efectiu, s' han considerat com efectiu i equivalents d' efectiu aquelles inversions a curt termini de gran liquidat i amb baix risc de canvis en el seu valor. D' aquesta manera, el Grup considera efectiu o equivalents d' efectiu, els següents actius i passius financers:

- L' efectiu propietat del Grup que es troba registrat a l' epígraf de balanç "Caixa i Dipòsits en Bancs Centrals" .

r) Combinacions de negocis.

Amb data 1 d' agost de 2011 l' ICF es va absorbir l' ICCA (veure Notes 1 i 5). L' ICCA i l' ICF són entitats dependents en diferents graus, en funció del seu estatut jurídic, de la Generalitat de Catalunya.

En aquest sentit s' ha procedit al registre dels elements constitutius del negoci adquirit, inclosos els imports diferits en ingressos i despeses reconegudes, pels valors existents abans de l' operació en els comptes individuals de l' entitat absorbida. La diferència que es pogués posar de manifest en el registre comptable per l' aplicació del criteri anterior es registra en una partida de reserves.

La data d' adquisició és aquella en la que l' Institut obté el control del negoci adquirit, en aquest cas, l' 1 d' agost del 2011.

3. Gestió de Riscos i gestió del capital

3.1 Risc de Mercat.

Amb l'única excepció de les accions adquirides durant el 2010 (veure Nota 7), el Grup ICF no té cartera de negociació ni opera en els mercats financers de renda fixa, renda variable, opcions i futurs, motiu pel qual en el seu actiu no hi ha instruments financers amb els que s'incorri en risc de mercat, i la contractació de productes derivats s'utilitza únicament amb la finalitat de cobrir el risc de tipus d'interès.

3.2 Risc de Liquiditat.

3.2.1 Objectius, polítiques i processos de gestió del risc de liquiditat

El risc de liquiditat representa el risc d'incórrer en pèrdues per no disposar de fons líquids suficients a cost raonable per a atendre el compliment dels compromisos adquirits a mesura que es fan exigibles.

Els objectius de gestió del risc de liquiditat, juntament amb les polítiques associades a la seva gestió s'aproven per la Junta de Govern, i correspon al Comitè d'Actius i Passius de l'entitat (COAP) la responsabilitat en quant a la seva implantació i execució.

L'objectiu fonamental seguit pel Grup en relació amb el risc de liquiditat consisteix a disposar en tot moment dels instruments i processos que permetin al Grup mantenir nivells de liquiditat suficients per atendre els seus pagaments sense comprometre de manera significativa els resultats del Grup i mantenir els mecanismes que, davant diferents eventualitats, li permetin complir amb els seus compromisos de pagament.

En la gestió del risc de liquiditat del Grup, a més de la previsió diària de disponibilitats i necessitats, juga un paper fonamental la planificació a mig termini de les necessitats de liquiditat que es realitza tenint en compte l'evolució futura del Balanç i que permet fer previsions amb suficient antelació de les possibles tensions de liquiditat que poguessin produir-se i disposar dels instruments necessaris per a contrarestar-les. Aquest anàlisi es realitza en diferents escenaris de creixement, morositat, etc. i permeten conèixer i projectar els pagaments i els cobraments futurs que estima s'hauran de realitzar a curt i mig termini.

Amb caràcter general i tradicional, el Grup disposa de diferents línies de liquiditat, entre les que es troben les ampliacions de capital, l'obtenció d'endeutament procedent d'entitats financeres i l'emissió de valors de deute.

La revisió trimestral, per part del COAP, d'aquestes accions permet garantir que el Grup disposa de la liquiditat necessària per atendre puntualment tots els seus compromisos de pagament i assolir els seus objectius estratègics i operatius d'inversió i de creixement sostingut, estable i moderat.

La política de finançament de l'activitat ordinària ha estat sempre conservadora, i sota les tres premisses següents:

- a. Diversificació entre endeutament amb entitats financeres privades, entitats de crèdit públic i mercat de capitals.

- b. Formalització d'operacions a llarg termini. Així, el termini mig de formalització de l'endeutament es situa en 7,4 anys.
- c. Evitar la concentració de venciments en anys concrets.

3.2.2 Terminis de venciment dels actius i passius financers

Tal i com s'ha indicat a l'apartat 3.2.1 anterior, la gestió que el Grup ICF realitza de la liquiditat té en consideració, com un element fonamental, l'anàlisi dels venciments dels seus diferents actius i passius financers. Els quadres mostren els actius i passius financers a 31 de desembre de 2012 i 2011 classificats en funció dels seus terminis romanents de venciment a les anomenades dates, atenent a les seves condicions contractuals:

A 31 desembre 2012

	A la vista	< 1 mes	1-3 mesos	3-12 mesos	1-5 anys	> 5 anys	Total
Actiu							
Caixa i dipòsits en bancs centrals	11	-	-	-	-	-	11
Inversions Creditícies	64.993	136.899	119.923	747.026	1.549.862	1.552.449	4.171.151
Dipòsits en entitats de crèdit	43.464	102.490	67.658	158.314	428.858	53.576	854.360
Crèdit a la clientela	21.529	34.409	52.265	588.712	1.121.004	1.498.873	3.316.791
Altres actius financers	9.194	1.457	4.320	35.435	244.153	112.427	406.986
Total actiu	74.198	138.356	124.243	782.461	1.794.015	1.664.876	4.578.149
Passiu							
Passius financers a cost amortitzat							
Dipòsits en entitats de crèdit	-	6.667	59.408	226.329	1.363.207	584.293	2.239.904
Dipòsits de la clientela	30.465	1.275	3.010	16.346	149.487	113.300	313.883
Dèbits representats per valors negociables	-	2.790	1.050	282.607	266.000	482.000	1.034.447
Total passiu	30.465	10.732	63.468	525.281	1.778.694	1.179.593	3.588.233
GAP de venciments	43.733	127.624	60.775	257.180	15.321	485.283	
% sobre total actius	1%	3%	1%	6%	0%	11%	

A 31 desembre 2011

	A la vista	< 1 mes	1-3 mesos	3-12 mesos	1-5 anys	> 5 anys	Total
Actiu							
Caixa i dipòsits en bancs centrals	79	-	-	-	-	-	79
Inversions Creditícies							
Dipòsits en entitats de crèdit	78.757	166.088	23.276	126.781	387.266	58.372	840.540
Crèdit a la clientela	94.451	25.288	31.399	935.593	1.309.561	1.255.226	3.651.519
Altres actius financers	9.065	-	261	25.869	93.327	14.358	142.880
Total actiu	182.352	191.376	54.936	1.088.243	1.790.154	1.327.956	4.635.017
Passiu							
Passius financers a cost amortitzat							
Dipòsits en entitats de crèdit	-	6.667	40.347	192.272	1.251.174	1.025.892	2.516.353
Dipòsits de la clientela	76.731	-	-	-	-	-	76.731
Dèbits representats per valors negociables	-	75.000	-	100.200	439.500	582.000	1.196.700
Total passiu	76.731	81.667	40.347	292.472	1.690.674	1.607.892	3.789.784
GAP de venciments	105.621	109.709	14.589	795.771	99.480	(279.936)	
% sobre total actius	2%	2%	0%	17%	2%	-6%	

3.3 Risc de Tipus d'Interès estructural.

3.3.1 Objectius, polítiques i processos de gestió del risc d'interès

El risc de tipus d'interès és el risc al que està sotmès el Grup associat als seus instruments financers i que té el seu origen en les variacions en els tipus d'interès de mercat.

El risc de tipus d'interès associat als instruments financers afecta directament a l'activitat del Grup per l'efecte que les variacions dels tipus d'interès tenen en el compte de pèrdues i guanys pel fet que poden existir en el seu actiu i passiu determinats instruments financers que meritin tipus d'interès fixes o revisables en el temps, de manera que les variacions en aquests tipus d'interès afectin de forma no simètrica als interessos meritats per uns i altres instruments ("GAP de tipus d'interès"). En el cas de les operacions a tipus d'interès variable, el risc al que està sotmès el Grup es produeix en els períodes de recàlcul dels tipus d'interès.

Els objectius i les polítiques en matèria de gestió del risc de tipus d'interès s'aproven per la Junta de Govern de l'Institut. Correspon al COAP la definició dels procediments orientats al compliment dels objectius i de les polítiques marcades i el seu control.

Els objectius del Grup relacionats amb aquest risc estan orientats a limitar la desviació en el marge financer, per tal que correccions en les corbes de tipus d'interès de mercat no afectin de manera significativa, directament, als resultats del Grup.

El COAP s'encarrega de posar en pràctica els procediments que assegurin que el Grup compleix en tot moment amb les polítiques de control i gestió del risc de tipus d'interès, i davant possibles desviacions proposa les accions correctores que considera oportunes perquè es resolguin de manera efectiva.

En l'anàlisi, mesura i control del risc de tipus d'interès assumit pel Grup, s'utilitzen tècniques de mesura de sensibilitat i anàlisi d'escenaris, establint-se els límits adequats per a evitar l'exposició a nivells de riscos que poguessin afectar de manera important al Grup. Aquests procediments i tècniques d'anàlisi es revisen amb la freqüència necessària per a assegurar el seu correcte funcionament.

El Grup utilitza operacions de cobertura per a la gestió individual del risc de tipus d'interès de tots aquells instruments financers de caràcter significatiu que puguin exposar al Grup a riscos de tipus d'interès igualment significatius, reduint d'aquesta manera aquest tipus de riscos en la seva pràctica totalitat.

3.3.2 Anàlisis de sensibilitat al risc de tipus d'interès

La informació que es presenta en aquest apartat sobre sensibilitat al risc d'interès del compte de pèrdues i guanys i del patrimoni net del Grup s'ha elaborat segons un escenari de pujada del tipus d'interès de mercat que afecta de manera més significativa a l'activitat del Grup (Euríbor) de 200 punts bàsics respecte a l'existent a 31 de desembre 2012.

L'anàlisi indicat s'ha realitzat considerant l'evolució de l'Euríbor als diferents terminis per els que té impacte pel Grup i mantenint constants altres variables que afecten al resultat i al patrimoni del Grup. L'efecte mostrat a continuació s'ha calculat considerant els instruments financers

existents a 31 de desembre de 2012, sense tenir en compte l'existència de noves inversions o finançaments que es realitzin durant l'exercici 2013.

Atesa la gestió conservadora que caracteritza les polítiques de risc del Grup, s'intenta buscar el màxim equilibri entre la duració de l'actiu i la del passiu, perseguint un GAP molt proper a zero que deixi al Grup en una posició neutral enfront a moviments dels tipus d'interès, independentment de les perspectives que s'estiguin cotitzant en el mercat.

Els quadres següents mostren, mitjançant un gap estàtic, la distribució de venciments i revisions de tipus d'interès, a 31 de desembre de 2012 i 31 de desembre de 2011, de les masses sensibles del balanç, sense considerar els ajustos per valoració. Per aquelles masses sense venciment contractual s'ha analitzat la seva sensibilitat als tipus d'interès juntament amb el seu termini esperat de venciment.

A 31 desembre 2012

En milers d'euros	Balanç sensible		% s/ Total Actiu (TA)		Quantificació GAP estàtic		
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu	Simple	Acumulat	G.ac. (%TA)
RENOVACIÓ							
fins a 1 mes	928.764	1.253.896	20,7%	27,9%	(325.132)	(325.132)	-7,2%
de 1 a 3 mesos	821.004	886.453	18,3%	19,8%	(65.449)	(390.581)	-8,6%
de 3 a 6 mesos	1.075.003	617.606	24,0%	13,8%	457.397	66.816	1,5%
de 6 a 12 mesos	472.563	14.067	10,5%	0,3%	458.495	525.311	11,6%
ACUMULAT 12 m	3.297.334	2.772.022	73,5%	61,8%		525.311	11,6%
de 1 a 2 anys	58.375	8.561	1,3%	0,2%	49.815	575.126	12,7%
de 2 a 3 anys	39.329	199.561	0,9%	4,4%	(160.231)	414.895	9,2%
de 3 a 4 anys	37.533	33.561	0,8%	0,7%	3.972	418.867	9,3%
de 4 a 5 anys	37.828	43.561	0,8%	1,0%	(5.733)	413.135	9,1%
de 5 a 7 anys	81.720	48.550	1,8%	1,1%	33.170	446.305	9,9%
de 7 a 10 anys	56.641	97.824	1,3%	2,2%	(41.184)	405.121	8,9%
de 10 a 15 anys	30.614	47.624	0,7%	1,1%	(17.010)	388.112	8,6%
de 15 a 20 anys	20.022	21.989	0,4%	0,5%	(1.966)	386.145	8,5%
de 20 a 25 anys	-	1.100	0,0%	0,0%	(1.100)	385.045	8,5%
Total	3.659.395	3.274.353	80,8%	72,3%		385.045	8,5%

A 31 desembre 2011

En milers d'euros	Balanç sensible		% s/ Total Actiu (TA)		Quantificació GAP estàtic		
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu	Simple	Acumulat	G.ac. (%TA)
RENOVACIÓ							
fins a 1 mes	698.493	1.353.263	14,6%	28,4%	(654.771)	(654.771)	-13,7%
de 1 a 3 mesos	930.169	1.215.859	19,5%	25,5%	(285.690)	(940.461)	-19,7%
de 3 a 6 mesos	1.467.637	630.641	30,8%	13,2%	836.996	(103.465)	-2,2%
de 6 a 12 mesos	405.006	43.031	8,5%	0,9%	361.975	258.510	5,4%
ACUMULAT 12 m	3.501.304	3.242.794	73,6%	68,2%		258.510	5,4%
de 1 a 2 anys	266.684	87.461	5,6%	1,8%	179.224	437.733	9,2%
de 2 a 3 anys	9.302	78.561	0,2%	1,6%	(69.258)	368.475	7,7%
de 3 a 4 anys	7.435	133.561	0,2%	2,8%	(126.126)	242.349	5,1%
de 4 a 5 anys	11.845	33.561	0,2%	0,7%	(21.716)	220.633	4,6%
de 5 a 7 anys	48.006	45.335	1,0%	1,0%	2.671	223.304	4,7%
de 7 a 10 anys	44.639	29.074	0,9%	0,6%	15.565	238.869	5,0%
de 10 a 15 anys	6.710	27.624	0,1%	0,6%	(20.914)	217.954	4,6%
de 15 a 20 anys	6.667	26.414	0,1%	0,6%	(19.747)	198.208	4,2%
de 20 a 25 anys	2.381	2.200	0,0%	0,0%	181	198.389	4,2%
Total	3.904.973	3.706.584	82,1%	77,9%		198.389	4,2%

Sota l'aplicació dels mètodes i hipòtesis indicats anteriorment, a continuació es mostra l'impacte estimat d'un increment de 200 punts bàsics en l'Euríbor als diferents terminis amb respecte a les dades existents al 31 de desembre de 2012 i al 31 de desembre del 2011:

31/12/2012 (milers d'euros)	Marge d'interès	Efecte en el patrimoni net
Increment de 200 punts bàsics de l'Euríbor	(1.518)	(19.461)

31/12/2011 (milers d'euros)	Marge d'interès	Efecte en el patrimoni net
Increment de 200 punts bàsics de l'Euríbor	5.039	3.634

3.4 Risc de Crèdit.

3.4.1 Objectius, polítiques i processos de gestió del risc de crèdit

El risc de crèdit és el risc de pèrdua que es pot produir davant l'incompliment, per part d'un client o d'alguna contrapart, de les seves obligacions contractuals de pagament. Aquest risc és inherent als productes bancaris tradicionals (préstecs, crèdits, garanties financeres prestades, etc.). El risc de crèdit afecta tant a actius financers que en els estats financers apareixen comptabilitzats pel seu cost amortitzat, com a actius que en els estats financers es registren pel seu valor raonable. Independentment del criteri comptable utilitzat per a registrar els actius financers en els estats financers, el Grup aplica les mateixes polítiques i procediments de control del risc de crèdit.

Els objectius i les polítiques generals per a la concessió d'operacions de crèdit i els límits a la inversió creditícia per al control de risc de crèdit s'aproven per la Junta de Govern del Grup. El Comitè d'Inversions s'encarrega de l'aplicació pràctica d'aquestes polítiques per a complir amb els objectius fixats. A més, el departament de Seguiment de Risc té establerts els procediments de control necessaris per a realitzar un seguiment de la cartera de risc de crèdit, per tipus de clients, i informa a la Direcció General de la seva evolució. D'altra banda, el departament de Control Intern i Gestió de Riscos realitza aquest seguiment a nivell global i controla que les polítiques de risc contingudes en la normativa del Grup s'apliquen adequadament, que els mètodes i procediments de control de risc són adequats, s'implanten de manera efectiva i es revisen de manera regular, facilitant la informació corresponent a la Direcció General de manera que es puguin posar en pràctica, si és el cas, les mesures correctores que es considerin necessàries.

L'objectiu fonamental del Grup relacionat amb el risc de crèdit es basa en aconseguir un creixement sostingut, estable i moderat del risc de crèdit, que permeti mantenir l'equilibri, per una part entre nivells de concentració de riscos, tant a nivell d'acreditats, com de sectors, activitat i àrees geogràfiques acceptables i per altra banda mantenint, en tot moment, nivells de solvència, liquiditat i cobertura del crèdit, sòlids, prudents i moderats.

Els objectius de concentració de riscos s'aproven per la Junta de Govern del Grup des d'una doble perspectiva: una primera que consisteix en assolir uns nivells de posicionament en determinats sectors prioritaris, d'acord amb el pla estratègic del Grup; des d'una segona, limitant la concentració del risc de crèdit per contraparts individualment considerades, així com de grups d'empreses. Els límits a la concentració de riscos s'estableixen en base a factors de localització geogràfica, de sector d'activitat econòmica, així com altres característiques econòmiques comuns. Els objectius de límits a la concentració de riscos es fixen, bàsicament, utilitzant paràmetres com els recursos propis i la xifra total d'inversió creditícia.

Un dels objectius fonamentals del Grup en relació a la gestió del risc de crèdit és afavorir, amb els límits de concentració indicats i de posicionament en determinats sectors considerats estratègics, el creixement de les operacions que comptin amb garanties addicionals a la garantia personal del deutor.

El risc de crèdit màxim al que està exposat pel Grup es mesura, pels actius financers valorats al seu cost amortitzat, pel seu valor nominal més el saldo dels imports disponibles sense cap condició pels acreditats.

El Grup classifica de manera interna els actius financers subjectes a risc de crèdit en funció de les característiques de les operacions, tenint en compte, entre altres factors, les contraparts amb les que s'han contractat les operacions i les garanties que presenti l'operació.

El departament de Control Intern i Gestió de Riscos realitza un control periòdic dels nivells de concentració de riscos, de l'evolució de les taxes de morositat i de diferents alertes definides que permeten monitoritzar l'evolució del risc de crèdit. També, des del Comitè de Seguiment s'analitzen, de manera específica, aquelles operacions que, per diferents motius, hagin entrat en mora o hagin resultat fallides.

Els resultats d'aquests seguiment es remeten periòdicament a la Direcció General pel seu anàlisi i, en el cas de detectar desviacions en l'evolució prevista de qualsevol dels paràmetres controlats i les dades reals, s'adopten les mesures correctores que es consideren oportunes: redefinir els mecanismes de control establerts si s'ha detectat que no han actuat de forma satisfactòria, modificar les polítiques d'admissió i els procediments d'anàlisi de risc de crèdit o revisar els límits marcats pel Grup.

3.4.2 Nivell d'exposició al risc de crèdit

El quadre següent mostra el nivell d'exposició al risc de crèdit assumit pel Grup al 31 de desembre de 2012 i 2011 per a cada classe d'instrument financer, sense deduir del mateix les garanties reals ni altres millores creditícies rebudes per assegurar el compliment dels deutors:

A 31 desembre 2012

En milers d'euros	Saldos d'actiu							Total
	Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		Actius financers disponibles per a la venda	Inversions creditícies	Cartera d'inversió a venciment	Derivats de cobertura	Comptes d'ordre	
	Cartera de negociació	Altres actius						
Instrumentos de deute								
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	854.360	-	-	-	854.360
Crèdit a la clientela	-	-	-	3.316.791	-	-	-	3.316.791
Altres actius financers	-	-	-	406.986	-	-	-	406.986
Total instruments de deute	-	-	-	4.578.137	-	-	-	4.578.137
Riscos contingents								
Avals financers	-	-	-	-	-	-	130.789	130.789
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	-	-	-	-	130.789	130.789
Altres exposicions								
Derivats	-	-	-	-	-	28.596	-	28.596
Compromisos contingents	-	-	-	-	-	-	164.370	164.370
Total altres exposicions	-	-	-	-	-	28.596	164.370	192.966
Nivell màxim d'exposició al risc de crèdit	-	-	-	4.578.137	-	28.596	295.159	4.901.892

A 31 desembre 2011

En milers d'euros	Saldos d'actiu							Total
	Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		Actius financers disponibles per a la venda	Inversions creditícies	Cartera d'inversió a venciment	Derivats de cobertura	Comptes d'ordre	
	Cartera de negociació	Altres actius						
Instrumentos de deute								
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	840.540	-	-	-	840.540
Crèdit a la clientela	-	-	-	3.651.519	-	-	-	3.651.519
Altres actius financers	-	-	-	142.880	-	-	-	142.880
Total instruments de deute	-	-	-	4.634.939	-	-	-	4.634.939
Riscos contingents								
Avals financers	-	-	-	-	-	-	595.980	595.980
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	-	-	-	-	595.980	595.980
Altres exposicions								
Derivats	-	-	-	-	-	42.256	-	42.256
Compromisos contingents	-	-	-	-	-	-	1.121.279	1.121.279
Total altres exposicions	-	-	-	-	-	42.256	1.121.279	1.163.535
Nivell màxim d'exposició al risc de crèdit	-	-	-	4.634.939	-	42.256	1.717.259	6.394.454

En relació amb la informació mostrada en els quadres anteriors, cal fer notar que:

- Les dades relatives a “instruments de deute” dels quadres anteriors registrats a l’actiu del balanç de situació es mostren pel seu valor en llibres, nets de pèrdues per deteriorament registrades sobre els mateixos, sense incloure la resta d’ajustaments per valoració (periodificació d’interessos, comissions d’obertura i similars pendents de periodificar, etc) a la columna de “saldos d’actiu”.
- Els riscos contingents es presenten registrats pel seu import màxim garantit pel Grup. Amb caràcter general, s’estima que la majoria d’aquests saldos arribaran al seu venciment sense suposar una necessitat real de finançament per part del Grup. Aquests saldos es presenten nets de provisions constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit associats als mateixos.
- La informació sobre altres exposicions als risc de crèdit, tals com el risc de contrapart corresponent a la contractació d’instruments financers derivats es presenta pel seu valor en llibres.

3.4.3 Garanties reals rebudes i altres millores creditícies

El Grup utilitza com a instrument fonamental en la gestió del risc de crèdit buscar que els actius financers adquirits o contractats pel Grup comptin amb garanties reals i altres millores creditícies addicionals a la garantia personal del deutor. Les polítiques d’anàlisi i selecció de risc del Grup defineixen, en funció de les característiques de les operacions (finalitat del risc, contrapart, termini, etc.), les garanties reals o millores creditícies que s’han d’aportar de manera addicional a la garantia real del deutor, per a procedir a la seva contractació.

La valoració de les garanties reals es realitza en funció de la naturalesa de la garantia real rebuda. Amb caràcter general, les garanties reals en forma de béns immobles es valoren pel seu valor de taxació, realitzada per entitats independents d’acord amb les normes establertes pel Banc d’Espanya, en el moment de la contractació. Les garanties reals en forma de valors cotitzats en mercats actius se valoren pel seu valor de cotització, ajustat en un percentatge per cobrir possibles variacions en el valor de mercat que pogués perjudicar la cobertura del risc. Els avals i les garanties reals similars es mesuren per l’import garantit en aquestes operacions. Les garanties en forma de dipòsits pignorats, es valoren pel valor dels dipòsits, i en el cas que estiguin denominats en moneda estrangera, convertits al tipus de canvi a cada data de valoració.

A continuació es presenta el detall, en milers d’euro, per a cada classe d’instrument financer, de l’import de risc de crèdit que es troba cobert per cadascuna de les principals garanties reals i altres millores creditícies de les que disposa el Grup, a 31 de desembre de 2012 i 2011:

A 31 desembre 2012

	Garantia immobiliària	Garantits per altres garanties reals	Avalats per entitats financeres	Avalats pel sector públic	Resta d'avalis	Total
Instruments de deute						
Crèdit a la clientela	767.473	370.003	163.422	39.723	-	1.340.621
Total instruments de deute	767.473	370.003	163.422	39.723	-	1.340.621
Riscos contingents						
Avals financers	-	-	-	45.544	-	45.544
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	-	45.544	-	45.544
Altres exposicions						
Derivats	-	-	-	-	-	-
Compromisos contingents	-	-	-	-	-	-
Total altres exposicions	-	-	-	-	-	-
Total import cobert	767.473	370.003	163.422	85.267	-	1.386.165

A 31 desembre 2011

	Garantia immobiliària	Garantits per altres garanties reals	Avalats per entitats financeres	Avalats pel sector públic	Resta d'avalis	Total
Instruments de deute						
Crèdit a la clientela	769.783	412.766	190.389	188.144	-	1.561.082
Total instruments de deute	769.783	412.766	190.389	188.144	-	1.561.082
Riscos contingents						
Avals financers	-	-	-	232.231	-	232.231
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	-	232.231	-	232.231
Altres exposicions						
Derivats	-	-	-	-	-	-
Compromisos contingents	-	-	-	-	-	-
Total altres exposicions	-	-	-	-	-	-
Total import cobert	769.783	412.766	190.389	420.375	-	1.793.313

3.4.4 Qualitat creditícia dels actius financers ni vençuts ni deteriorats

3.4.4.1 Classificació de l'exposició al risc de crèdit per contraparts

A continuació es presenta el nivell d'exposició al risc de crèdit classificat en funció de les contraparts de les operacions a 31 de desembre de 2012 i 2011 d'aquelles exposicions al risc de crèdit que, a les esmentades dates, no es trobaven ni vençudes ni deteriorades:

A 31 desembre 2012

En milers d'euros	Administracions Públiques	Entitats financeres	Altres sectors residents	Total
Instruments de deute				
Dipòsits en entitats de crèdit	-	854.360	-	854.360
Crèdit a la clientela	871.271	-	2.044.145	2.915.416
Altres actius financers	406.986	-	-	406.986
Total instruments de deute	1.278.257	854.360	2.044.145	4.176.762
Riscos contingents				
Avals financers	-	-	120.739	120.739
Altres riscos contingents	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	120.739	120.739
Total	1.278.257	854.360	2.164.884	4.297.501

A 31 desembre 2011

En milers d'euros	Administracions Públiques	Entitats financeres	Altres sectors residents	Total
Instruments de deute				
Dipòsits en entitats de crèdit	-	840.540	-	840.540
Crèdit a la clientela	1.193.173	-	2.094.138	3.287.311
Altres actius financers	142.879	-	-	142.879
Total instruments de deute	1.336.052	840.540	2.094.138	4.270.730
Riscos contingents				
Avals financers	280.000	-	315.980	595.980
Altres riscos contingents	-	-	-	-
Total riscos contingents	280.000	-	315.980	595.980
Total	1.616.052	840.540	2.410.118	4.866.710

3.4.5 Actius financers renegociats

Tal com preveu la Circular 06/2012 de 28/09/2012, s'inclou un breu resum de la política de modificacions d'operacions.

Les modificacions que impliquen canvis de calendari d'amortització es duren a terme seguint les següents premisses:

- Cal fer una anàlisi detallada de la situació economicofinancera del titular, que inclogui les circumstàncies que han provocat la necessitat de modificar el quadre d'amortització previst.
- Segons el pla de negoci, revisat per l'ICF, el client ha de poder atendre les quotes que es deriven del nou quadre d'amortització.
- Experiència mínima de 6 mesos amb el client per modificar l'operació.
- L'operació haurà d'estar al corrent de pagament d'interessos vençuts i impagats, tant els corrents com les demores.
- S'evitarà allargar terminis, sinó que s'ajustaran les següents quotes per facilitar el retorn periodificat del deute.

Quant als canvis de garanties, s'estudiaran cas a cas, si bé es preveu que els canvis de garanties seran mantenint la cobertura prevista en l'aprovació de l'operació i que qualsevol alliberament de garanties tindrà associada la reducció del risc en el mateix import.

D'altra banda, vista la circular 06/2012, les modificacions que afecten al quadre d'amortització es classifiquen en renegociacions i reestructuracions en funció de la motivació de la modificació i de la situació economicofinancera de la titular.

En concret, es consideren reestructuracions aquelles modificacions de quadre d'amortització que impliquen allargament de termini o disminució de les següent quotes i que estiguin provocades per les dificultats de la titular a atendre els venciments previstos originades per raons econòmiques.

La resta de modificacions de quadre d'amortització es consideren renegociacions

A continuació es presenta el valor en llibres, classificat per classe d'instrument financer, dels actius financers a 31 de desembre de 2012 que han estat refinançats o reestructurats segons les definicions de l'apartat 1 de l'annex IX de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya:

	Normal				Substandard				Dubtós				TOTAL	
	Garantia hipotecaria Inmobiliaria		Resta Garanties		Garantia hipotecaria Inmobiliaria		Resta Garanties		Garantia hipotecaria Inmobiliaria		Resta Garanties		Nº	Import
	Nº	Import	Nº	Import	Nº	Import	Nº	Import	Nº	Import	Nº	Import		
Admin. Públiques	2	2.422	26	13.182	-	-	-	-	-	-	-	-	28	15.604
Persones Jurídiques	61	244.882	89	250.776	12	14.819	13	20.446	29	60.484	19	147.205	223	738.611
Persones físiques	10	1.381	79	6.688	-	-	1	159	2	26	3	35	95	8.289
Total	73	248.684	194	270.646	12	14.819	14	20.605	31	60.511	22	147.239	346	762.504

3.4.6 Actius vençuts i/o deteriorats per risc de crèdit

A continuació es presenta un detall dels actius deteriorats a 31 de desembre de 2012 i 2011, atenent al mètode d'estimació de les seves pèrdues per deteriorament:

En milers d'euros	31 de desembre de 2012			31 de desembre de 2011		
	Actius financers estimats individualment com deteriorats	Actius financers estimats col·lectivament com deteriorats	Actius deteriorats totals	Actius financers estimats individualment com deteriorats	Actius financers estimats col·lectivament com deteriorats	Actius deteriorats totals
Instruments de deute						
Crèdit a la clientela	401.470	-	401.470	364.207	-	364.207
Total instruments de deute	401.470	-	401.470	364.207	-	364.207
Riscos contingents						
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total	401.470	-	401.470	364.207	-	364.207

Tanmateix, a continuació es presenta un detall dels actius deteriorats a 31 de desembre de 2012 i 2011, atenent a l'antiguitat de l'import impagat més antic de cada operació:

A 31 desembre 2012

	Fins a 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	Total
Instruments de deute						
Crèdit a la clientela	134.206	44.992	25.215	19.381	177.676	401.470
Total instruments de deute	134.206	44.992	25.215	19.381	177.676	401.470
Riscos contingents						
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total	134.206	44.992	25.215	19.381	177.675	401.470

A 31 desembre 2011

	Fins a 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	Total
Instruments de deute						
Crèdit a la clientela	53.572	25.928	138.386	49.230	97.092	364.207
Total instruments de deute	53.572	25.928	138.386	49.230	97.092	364.207
Riscos contingents						
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total	53.572	25.928	138.386	49.230	97.092	364.207

A efectes de la informació inclosa en els quadres precedents, indicar que no s'inclouen els actius financers classificats en la categoria de a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys que poguessin estar deteriorats per raó del risc de crèdit, ja que al valorar-se pel seu valor raonable, qualsevol pèrdua per deteriorament que haguessin pogut tenir es registra com un ajust de valor raonable en els estats financers.

3.4.7 Actius financers determinats individualment com deteriorats

A continuació es presenta un detall a 31 de desembre de 2012 i 2011, classificat per classe d'actiu financer, d'aquells actius que s'han considerat individualment com deteriorats en base a l'anàlisi individualitzat de cadascun d'ells:

A 31 desembre 2012

	En milers d'euros		Valor raonable de les garanties rebudes		
	Valor en llibres (sense incloure pèrdues per deteriorament)	Pèrdues per deteriorament	Garanties hipotecaries	Altres garanties reals	Total
Instruments de deute					
Crèdit a la clientela	401.470	353.786	357.753	82.008	439.762
Total instruments de deute	401.470	353.786	357.753	82.008	439.762

A 31 desembre 2011

En milers d'euros	Valor raonable de les garanties rebudes				
	Valor en llibres (sense incloure pèrdues per deteriorament)	Pèrdues per deteriorament	Garanties hipotecàries	Altres garanties reals	Total
Instruments de deute					
Crèdit a la clientela	364.207	301.750	148.377	27.042	175.419
Total instruments de deute	364.207	301.750	148.377	27.042	175.419

3.4.8 Moviments de les pèrdues per deteriorament

A continuació es presenta el moviment de les pèrdues per deteriorament identificades específicament comptabilitzat durant els exercicis 2012 i 2011:

2012

En milers d'euros	Saldo Inicial	Dotacions	Disponibilitats	Recuperacions	Traspassos i altres	Saldo 31-12-2012
Cobertura específica	294.961	183.394	-	(121.594)	(2.975)	353.786
Crèdit a la clientela	294.961	183.394	-	(121.594)	(2.975)	353.786
Cobertura genèrica	8.973	-	-	-	2.975	11.948
Crèdit a la clientela	8.973	-	-	-	2.975	11.948
Inversions societats de capital risc	18.532	6.186	-	-	-	24.718
Inversions societats de capital risc	18.532	6.186	-	-	-	24.718
Inversions capital permanent	3.258	-	-	-	-	3.258
Inversions capital permanent	3.258	-	-	-	-	3.258
Total	325.724	189.580	-	(121.594)	-	393.710

2011

En milers d'euros	Saldo Inicial	Dotacions	Altes per combinació de negocis (nota 5)	Recuperacions	Traspassos i altres	Saldo 31-12-2011
Cobertura específica	196.229	191.421	21.824	(126.220)	11.707	294.961
Crèdit a la clientela	196.229	191.421	21.824	(126.220)	11.707	294.961
Cobertura genèrica	2.864	-	17.506	-	(11.397)	8.973
Crèdit a la clientela	2.864	-	17.506	-	(11.397)	8.973
Inversions societats de capital risc	5.627	12.905	-	-	-	18.532
Inversions societats de capital risc	5.627	12.905	-	-	-	18.532
Inversions capital permanent	2.836	422	-	-	-	3.258
Inversions capital permanent	2.836	422	-	-	-	3.258
Total	207.556	204.748	39.330	(126.220)	310	325.724

Els imports corresponents a instruments de deute es troben registrats a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)- Inversions creditícies".

3.4.9 Actius financers vençuts i no deteriorats

A continuació es presenta el detall dels actius financers vençuts i no considerats deteriorats al 31 de desembre de 2012 i 2011, classificats per classes d'instruments financers i segons el termini transcorregut des del seu venciment:

A 31 desembre 2012

En milers d'euros	Fins 3 mesos	>3 mesos	Total
Instruments de deute			
Crèdit a la clientela	4.822	-	4.822
Total instruments de deute	4.822	-	4.822

A 31 desembre 2011

En milers d'euros	Fins 3 mesos	>3 mesos	Total
Instruments de deute			
Crèdit a la clientela	6.778	-	6.778
Total instruments de deute	6.778	-	6.778

3.4.10 Actius financers deteriorats i donats de baixa de l'actiu

Tot seguit es mostra el resum dels moviments que hi ha hagut en l'exercici 2012 i 2011 en les partides donades de baixa del balanç de situació adjunt per considerar-se remota la seva recuperació. Aquests actius financers figuren registrats en l'epígraf "Actius Fallits" dels comptes d'ordre complementaris als balanços de situació adjunts.

En milers d'euros	2012	2011
Saldo a l'inici de l'exercici:	104.140	98.386
Addicions		
Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius	-	-
Amb càrrec directe al compte de pèrdues i guanys	-	367
Altes per combinació de negocis (nota 5)	-	5.568
Recuperacions		
Per recuperació en efectiu del principal i/o productes vençuts i no cobrats	(4)	(181)
Per condonació i prescripció	-	-
Traspassos	-	-
Saldo al final de l'exercici	104.135	104.140

3.4.11 Actius relacionats amb la promoció immobiliària.

L'Institut ha constituït les següents dotacions d'acord amb els RD 2/2012 i 18/2002:

	Riscos	Cobertures
Risc Normal		
Sense Risc apreciable	-	-
Resta	-	-
Amb garantia real	117.266	15.727
Promoció obra en curs	7.435	2.156
Promoció obra acabada	109.831	13.571
Sense Garantia Real	-	-
Sortides	-	-

3.4.12 Detall de la distribució del crèdit a la clientela per activitat.

El Grup ICF ha distribuït la seva activitat creditícia durant l'any 2012 en la següent distribució

En milers d'euros	TOTAL	Catalunya	Resta comunitats
Entitats de crèdit	675.502	675.502	-
Administracions Públiques	874.850	874.850	-
Administració Central			
Altres	874.850	874.850	-
Societats no financeres i empresaris individuals	2.090.763	2.068.353	22.411
Construcció i promoció Immobiliària	40.758	40.758	-
Resta de finalitats	2.050.006	2.027.595	22.411
Mitjanes i grans empreses	48.772	48.397	375
Pimes i empresaris individuals	2.001.234	1.979.198	22.036
Menys: Correccions de valor per deteriorament de actius no imputades a operacions concretes	(11.948)	(11.948)	-
TOTAL	3.629.168	3.606.757	22.411

La distribució de l'activitat corresponent a l'any 2011 ha estat:

En milers d'euros	TOTAL	Catalunya	Resta comunitats
Entitats de crèdit	603.595	603.595	-
Administracions Públiques	1.191.641	1.191.641	-
Administració Central			
Altres	1.191.641	1.191.641	-
Societats no financeres i empresaris individuals	2.164.099	2.049.485	114.614
Construcció i promoció Immobiliària	19.570	19.570	-
Resta de finalitats	2.144.529	2.029.915	114.614
Mitjanes i grans empreses	58.400	48.397	10.002
Pimes i empresaris individuals	2.086.129	1.981.518	104.612
Menys: Correccions de valor per deteriorament de actius no imputades a operacions concretes	(8.973)	(8.973)	-
TOTAL	3.950.362	3.835.748	114.614

3.4.13 Detall de la distribució del crèdit a la clientela per activitat

D'acord amb allò disposat a la circular 6/2012 seguidament, mostrem la distribució del risc de crèdit a la clientela per activitat. Aquesta informació inclou únicament aquelles dades disponibles en els sistema d'informació de l'Institut. A data de formulació d'aquests comptes anuals s'està treballant en la millora de les bases de dades disponibles per part de l'Institut que permetin incloure en el mencionat quadre la totalitat de les operacions. S'espera que durant l'exercici 2013 estigui disponibles aquestes millores

Comptes anuals i auditoria
Institut Català de Finances

A 31 desembre 2012

Distribució cartera 2012	amb Garantia Hipotecària	Resta de garanties reals	Resta de garanties	TOTAL
Entitats de crèdit	-	-	675.502	675.502
Administracions Públiques	-	-	874.850	874.850
Altres	-	-	874.850	874.850
Societats no financeres i empresaris individuals	751.288	531.971	769.265	2.052.524
Construcció i promoció immobiliària	40.758	-	-	40.758
Resta de finalitats	710.530	531.971	769.265	2.011.766
Grans empreses	23.094	10.408	15.269	48.771
Pimes i empresaris individuals	687.436	521.563	753.996	1.962.995
TOTAL	751.288	531.971	2.319.617	3.602.876

Amb una distribució del Loan to value:

	CLTV ≤40%	60%≤CL TV<40%	80%≤CL TV<60%	100%≤CL TV<80%	CLTV >100%
Societats no financeres i empresaris individuals	50.425	91.622	102.519	135.636	109.772
Construcció i promoció immobiliària	-	2.705	12.494	34.491	-
Resta de finalitats	50.425	88.918	90.024	101.145	109.772
Grans empreses	1.462	1.028	2.399	15.446	296
Pimes i empresaris individuals	48.962	87.890	87.625	85.699	109.477
TOTAL	50.425	91.622	102.519	135.636	109.772

A 31 desembre 2011

Distribució cartera 2011	amb Garantia Hipotecària	Resta de garanties reals	Resta de garanties	TOTAL
Entitats de crèdit	-	-	603.595	603.595
Administracions Públiques	-	-	1.181.700	1.181.700
Altres	-	-	1.181.700	1.181.700
Societats no financeres i empresaris individuals	740.039	629.014	767.684	2.136.736
Construcció i promoció immobiliària	29.508	-	2	29.511
Resta de finalitats	710.530	629.014	767.681	2.107.225
Grans empreses	26.216	13.555	18.629	58.400
Pimes i empresaris individuals	713.310	586.463	749.052	2.048.825
TOTAL	740.039	629.014	2.552.978	3.922.031

Amb una distribució del Loan to value:

	CLTV ≤40%	60%≤CL TV<40%	80%≤CL TV<60%	100%≤CL TV<80%	CLTV >100%
Societats no financeres i empresaris individuals	50.414	111.461	90.026	93.782	102.967
Construcció i promoció immobiliària	8.241	11.779	892	1.738	-
Resta de finalitats	42.173	99.682	89.134	92.043	102.967
Grans empreses	1.478	1.152	410	18.331	351
Pimes i empresaris individuals	40.695	98.530	88.724	73.712	102.615
TOTAL	50.414	111.461	90.026	93.782	102.967

3.5 Risc de Contrapart.

El Grup incorre en aquest risc quan les entitats financeres disposen de la línia de mediació ICF crèdit, en els dipòsits en altres entitats financeres i en les cobertures de tipus d'interès.

Tant els crèdits de mediació (676.129 milers d'euros, 603.595 milers d'euros el 2011) com els dipòsits (178.231 milers d'euros, 233.846 milers d'euros el 2011) figuren en el balanç en dipòsits d'entitats de crèdit i es troben diversificats en 14 entitats de crèdit segons les noves agrupacions d'entitats financeres vigents a 31 de desembre de 2012 (14 entitats el 2011) amb elevada qualificació creditícia. Veure nota 8.1.

En el cas de les contrapartides de les cobertures de tipus d'interès a 31 de desembre de 2012 es detallen a continuació:

Contrapart	Derivat	Venciment	Nocional
CSFB	IRS	31/01/2014	80.000
CSFB	IRS	08/07/2014	70.000
BBVA	IRS	15/06/2024	12.000
BBVA	IRS	22/10/2029	20.000
MEDIOBANCA	IRS	05/07/2022	75.000
La Caixa	IRS	30/06/2022	12.207
TOTAL			269.207

3.6 Risc Operacional.

El risc operacional representa la possibilitat d'incórrer en pèrdues com a conseqüència de la manca d'adequació o errades en els processos, sistemes i persones o esdeveniments externs.

El risc operacional s'està integrant en la política de gestió global del risc del Grup, procedint a la seva difusió i implantació en les diferents àrees de l'organització.

D'altra banda, l'any 2009 es crea el departament de Control Intern i Gestió de Riscos que realitza revisions periòdiques dels processos i proposa controls per tal de reduir la possibilitat d'incórrer en errades que suposin una pèrdua per al Grup. Aquest departament informa periòdicament als membres del Comitè Executiu mitjançant el Comitè de Control Intern de les errades detectades i s'avaluen els controls proposats.

3.7 Gestió del Capital.

L'ICF presenta uns recursos propis computables de 718.920 milers d'euros a 31 de desembre de 2012 (701.307 milers d'euros a 31 de desembre de 2011), amb un coeficient de solvència de 24,25% (23,33% a 31 de desembre de 2011), essent aquest coeficient molt superior al requerit pel Regulador (9%) i dels més alts del sector. Aquests recursos propis es componen en la seva totalitat de core capital i TIER 1.

Càlcul Coeficient de Solvència (Milers d'euros)	2012	2011
Recursos propis computables	718.920	701.307
Actius Ponderats	2.836.432	2.341.992
Comptes d'ordre	122.575	654.430
Valoració Risc Operacional	11.664	9.660
Coeficient de Solvència	24,25%	23,33%

Així, el manteniment i reforç de la seva solvència està determinat pels augments del capital social que fa la Generalitat de Catalunya, en qualitat d'únic propietari, i per l'increment de reserves via capitalització del resultat. Les ampliacions de capital dels darrers anys s'han realitzat en la quantia adient per millorar la solvència de l'Institut. En l'exercici 2012 s'han compromès 7.000 milers d'euros a tal efecte (22.959 milers el 2011). Veure nota 19.1.

4. Distribució del resultat de l'exercici de l'Institut Català de Finances com a Entitat Dominant del Grup ICF.

La proposta de distribució del resultat individual de l'exercici 2012 que la Junta de Govern de l'Institut proposarà per la seva aprovació i la distribució aprovada per a l'exercici 2011, respectivament, són les següents:

En milers d'euros	2012	2011
Base de repartiment:		
Pèrdues i guanys	2.882	27.930
Distribució:		
Reserves	2.882	27.930

5. Combinacions de negocis.

En virtut de la Llei 7/2011, del 27 de juliol, de mesures fiscals i financeres, amb data 1 d'agost de 2011, es va fer efectiva la fusió entre l'ICF i l'ICCA).

L'ICCA organisme autònom financer adscrit al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, fou creat per la Llei 4/1984, de 24 de febrer, del Parlament de Catalunya, amb l'objectiu de fomentar, coordinar i canalitzar el crèdit agrari a Catalunya. Fins a la data efectiva de fusió, l'ICCA ha continuat sota la tutela de la Secretaria d'Economia del Departament d'Economia i Coneixement (anteriorment Departament d'Economia i Finances) d'acord amb l'establert al decret 68/2004, de 20 de gener (art. 63.4). El seu objecte social és el finançament d'inversions en béns productius dels titulars d'explotacions o empreses del sector agrari, pesquer, agroalimentari, i així contribuir a la millora del medi rural.

La fusió per absorció ha implicat la dissolució sense liquidació de l'ICCA, amb la conseqüent transmissió en bloc del seu patrimoni a l'ICF, que s'ha subrogat en tots els drets i obligacions de l'entitat extingida, sense que hagi hagut de fer front a cap contraprestació econòmica per obtenir el control de l'entitat absorbida.

D'acord amb les exigències normatives contingudes en la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i posteriors actualitzacions, tot seguit es detalla el valor en llibres que tenien els actius, passius i passius contingents en la data efectiva de la combinació de negocis, tal i com foren formulats pels Administradors de l'entitat absorbida.

En milers d'euros	Dades a 1 d'agost del 2011 (data efectiva de fusió)
Caixa i dipòsits en bancs centrals	2
Inversions Creditícies	281.319
Actiu material	74
Actiu intangible	108
Resta d'actius	893
Total actiu	282.395
Passius financers a cost amortitzat	204.868
Provisions	5.025
Resta de passius	547
Total passiu	210.440
Total actius nets adquirits (nota 19.2)	71.955
COMPTES D'ORDRE	
Total comptes d'ordre	37.239

En la data efectiva de fusió, els actius totals de l'ICCA suposaven el 6,18% del actius totals de l'ICF.

6. Caixa i dipòsits en bancs centrals.

El desglossament del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011 és el següent

En milers d'euros	2012	2011
Caixa	3	3
Dipòsits al Banc d'Espanya	8	76
Total	11	79

7. Actius financers disponibles per a la venda.

El desglossament del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011, atenent a la naturalesa de les operacions, és el següent:

En milers d'euros	2012	2011
Instruments de capital		
Accions en societats cotitzades	8.525	8.525
Accions en societats no cotitzades	4.470	4.470
Participacions en entitats de capital risc	114.368	77.919
Subtotal instruments en capital	127.363	90.914
Deteriorament	(33.254)	(24.714)
Ajustos per valoració	3.527	2.660
Total	97.636	68.860

Les accions en societats cotitzades corresponen a accions rebudes en concepte de conversió de deute, comptabilitzats a valor de mercat segons la cotització en borsa a 31 de desembre de 2012. A 31 de desembre de 2012, el deteriorament acumulat del valor raonable acumulat és de 7.731 milers d'euros (4.177 milers d'euros a 31 de desembre de 2011).

Els moviments de les partides classificades com “Actius financers disponibles per a la venda” durant l’exercici 2012 han estat el següents:

Descripció	31/12/2011	Addicions o dotacions	Retirs o reduccions	Traspassos	31/12/2012
Catalana d'Iniciatives S.C.R., S.A.	15.459	-	-	-	15.459
FonsInnocat F.C.R.	3.438	-	(150)	-	3.288
Spinnaker Invest S.C.R., S.A.	5.528	-	-	-	5.528
Invercat Exterior F.C.R.	2.743	-	(214)	-	2.529
Invernova F.C.R.	302	-	-	-	302
Barcelona Emprèn , S.C.R., S.A.	3.893	-	(311)	-	3.582
Nauta Tech Invest II, S.C.R., S.A.	2.591	-	-	-	2.591
Fons de la Mediterrània, F.C.R.	15.000	-	-	-	15.000
Caixa Capital TIC, S.C.R., S.A.	1.936	-	-	-	1.936
Highgrowth Innovació, F.C.R.	5.000	-	(191)	-	4.809
Ingenia Capital, S.A.	880	25	-	-	905
Soc. Catalana d'Inv. en Cooperatives , S.C.R., S.A.	4.000	-	-	-	4.000
Ysios BioFund I, F.C.R.	2.784	-	(44)	-	2.740
Taiga V, F.C.R.	1.869	-	(42)	-	1.827
Nauta Tech Invest III, S.C.R., S.A.	6.000	-	-	-	6.000
Caixa Capital Biomed, S.C.R., S. A.	1.000	-	-	-	1.000
Capital MAB, F.C.R.	-	10.000	-	-	10.000
Amerigo Invierte Spain Ventures F.C.R.	-	2.017	-	-	2.017
Caixa Invierte Industria, S.C.R., S.A.	-	2.000	-	-	2.000
Capital Expansió, F.C.R.	-	20.000	-	-	20.000
Finaves IV, S.A.	500	-	-	-	500
Fem – Ona Innovació, S.L.	1.500	-	-	-	1.500
Inveready First Capital I, S.A.	1.500	-	-	-	1.500
Societat d'Inversió dels Enginyers S.L.	1.996	-	(611)	-	1.385
Healthequity S.C.R.	-	3.170	-	-	3.170
Inveready Venture Finance S.C.R.	-	800	-	-	800
Total Inversions en Entitats de Capital Risc	77.919	38.012	(1.563)	-	114.368
Filmax Entertainment S.A.	2.005	-	-	-	2.005
Arrendadora Ferroviària S.A.	25	-	-	-	25
Projectes Territorials del Bages, S.A.	2.440	-	-	-	2.440
Total Inversions Financeres Permanents en Capital	4.470	-	-	-	4.470
Total Inversions Financeres en societats cotitzades	8.525	-	-	-	8.525
Total Actius Financeres Disponibles per a la Venda (Brut)	90.914	38.012	(1.563)	-	127.363
Deteriorament	(24.714)	(7.921)	1.198	(1.817)	(33.254)
Canvi de Valor a Patrimoni Net	2.660	1.028	(1.978)	1.817	3.527
Total Inversions Financeres (Net)	68.860	31.119	(2.343)	-	97.636

En el moment de constitució de les entitats de capital risc, el Grup es compromet a desemborsar una quantitat fixa per tal que aquests vehicles financers puguin realitzar les operacions per les que van ser constituïts. Aquests compromisos són en tot moment exigibles, doncs sense aquests compromís l’operativa de les entitats de capital risc es veuria afectada plenament fins al punt de posar en entredit el principi d’empresa en funcionament. Aquests compromisos, atenant a la seva exigibilitat, es classifiquen en el passiu del balanç consolidat.

Pel que fa a l’activitat relacionada amb el capital risc, les inversions efectuades durant l’any 2012 són les següents :

Capital MAB F.C.R.

En la constitució durant el març de Capital MAB F.C.R., la Societat va adquirir el compromís d'aportar 10 milions d'euros d'acord amb els requeriments de la gestora i en funció del ritme d'inversions. A 31 de desembre de 2012, s'ha desemborsat 1.650 mil d'euros. El percentatge de participació en la societat de capital risc és del 100%.

Capital MAB F.C.R. és un fons de capital risc promogut amb l'objectiu de donar suport financer a les empreses en la seva sortida al Mercat Alternatiu Borsari (MAB) o altres mercats alternatius, facilitant l'obtenció de capital en les Ofertes Públiques de Subscripció o ampliacions de capital.

Amerigo Invierte Spain Ventures F.C.R.

El Grup va adquirir el compromís d'aportar 2 milions d'euros al fons Amerigo Invierte Spain Ventures F.C.R., d'acord amb els requeriments de la gestora i en funció del ritme d'inversions. A 31 de desembre de 2012, s'ha desemborsat 577 mil d'euros. El percentatge de participació en la societat de capital risc és del 3,72%.

Amerigo Invierte Spain Ventures F.C.R. és un fons de capital risc promogut amb l'objectiu d'invertir en empreses del sector de les tecnologies de la informació i comunicació.

Caixa Invierte Industria S.C.R.

En la constitució durant el mes de juliol de Caixa Invierte Industria S.C.R., el Grup va adquirir el compromís d'aportar 2 milions d'euros d'acord amb els requeriments de la gestora i en funció del ritme d'inversions. A 31 de desembre de 2012, s'ha desemborsat 500 mil d'euros. El percentatge de participació en la societat de capital risc és del 8,70%.

Caixa Invierte Industria S.C.R. és una societat de capital risc promoguda amb l'objectiu d'invertir en empreses del sector tecnològic i empreses innovadores del sector industrial.

Capital Expansió F.C.R.

En la constitució durant el mes de juliol de Capital Expansió F.C.R., el Grup va adquirir el compromís d'aportar 20 milions d'euros d'acord amb els requeriments de la gestora i en funció del ritme d'inversions. A 31 de desembre de 2012, s'ha desemborsat 1.650 mil d'euros. El percentatge de participació en la societat de capital risc és del 100%.

Capital Expansió F.C.R. és un fons de capital risc promogut amb l'objectiu d'invertir en empreses del mercat mitjà (amb facturació entre 10 i 100 milions d'euros), que tinguin una sòlida capacitat de creixement a través de productes i/o serveis amb un component d'internalització important.

Inveready Venture Finance, S.C.R.

El Grup va adquirir un compromís d'aportar a Inveready Venture Finance, S.C.R. 800 mil euros d'acord amb els requeriments de la gestora i en funció del ritme d'inversions. A 31 de desembre de 2012, s'ha desemborsat 200 mil d'euros. El percentatge de participació en la societat de capital risc és del 10%.

Healtequity S.C.R.

El Grup va adquirir un compromís d'aportar a Healtequity, S.C.R. 3.171 mil euros d'acord amb els requeriments de la gestora i en funció del ritme d'inversions. A 31 de desembre de 2012, s'ha desemborsat 294 mil d'euros. El percentatge de participació en la societat de capital risc és del 49%.

Seguint amb l'activitat relacionada amb el capital risc, les principals desinversions, retorns o reduccions de compromís efectuats durant l'any 2012 han estat les següents:

Retorn per part de Barcelona Emprèn S.C.R. per import de 311 mil euros, Highgrowth Innovación F.C.R per import de 191 mil euros i FonsInnocat F.C.R. per de import 151 mil euros.

Per altra banda, s'ha reduït el compromís d'inversió d'Invercat Exterior, F.C.R. en 200 mil euros i el de Societat d'Inversió dels Enginyers, SL en 611 mil euros.

Els moviments de les partides classificades com "Actius financers disponibles per a la venda" durant l'exercici 2011 foren els següents:

Descripció	31/12/2010	Addicions o dotacions	Retirs o reduccions	Traspassos	31/12/2011
Inversions en Entitats de Capital Risc	81.597	3.017	(6.695)	-	77.919
Inversions Financeres Permanents en Capital	4.470	-	-	-	4.470
Altres Instruments de capital	8.525	-	-	-	8.525
Total Instruments de capital	94.592	3.017	(6.695)	-	90.914
Fons de deteriorament	(7.633)	(7.369)	-	(9.712)	(24.714)
Canvi de Valor a Patrimoni Net	(6.626)	(1.316)	890	9.712	2.660
Total	80.333	(5.668)	(5.805)	-	68.860

8. Inversions creditícies.

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunt, atenent a la naturalesa de l'instrument financer en el qual tenen el seu origen, és la següent:

En milers d'euros	2012	2011
Dipòsits en entitats de crèdit	857.192	845.325
Crèdit a la clientela	2.931.412	3.324.617
Altres actius financers	413.849	236.802
Total	4.202.452	4.406.744

A continuació es facilita un detall dels principals ajustos de valoració inclosos en cadascun dels diferents tipus d'actius del capítol "Inversions creditícies":

En milers d'euros	Ajustos per valoració 2012					
	Saldo brut	Fons de deteriorament	Interessos Meritats	Comissions	Altres	Saldo balanç
Dipòsits en entitats de crèdit	854.361	(34)	2.865	-	-	857.192
Crèdit a la clientela	3.316.791	(365.734)	12.339	(13.641)	(18.344)	2.931.412
Altres actius financers	413.849	-	-	-	-	413.849
Total	4.585.001	(365.768)	15.204	(13.641)	(18.344)	4.202.452

En milers d'euros	Ajustos per valoració 2011					
	Saldo brut	Fons de deteriorament	Interessos Meritats	Comissions	Altres	Saldo balanç
Dipòsits en entitats de crèdit	840.540	(22)	4.807	-	-	845.325
Crèdit a la clientela	3.651.519	(303.934)	22.180	(12.728)	(32.420)	3.324.617
Altres actius financers	236.802	-	-	-	-	236.802
Total	4.728.861	(303.956)	26.987	(12.728)	(32.420)	4.406.744

Dins de Crèdit a la clientela - Altres s'inclouen microcobertures sobre operacions creditícies per valor de 3.673 milers d'euros a 31 de desembre de 2012 (3.122 milers d'euros a 31 de desembre de 2011) i dins d'"Altres Actius Financers" en l'exercici 2012 s'inclouen operacions de capítol VIII per import de 277.733 milers d'euros. Aquestes operacions es presentaven per l'efecte net de les concessions de préstecs i les aportacions de la Generalitat en l'exercici 2011. La modificació de les condicions de retorn en l'exercici 2012 ha comportat la presentació separada d'actius i passius (veure nota 15).

8.1 Dipòsits en entitats de crèdit.

El detall d'aquest epígraf segons la seva naturalesa i situació de crèdit, sense considerar els ajustos de valoració, és el següent:

En milers d'euros	2012	2011
A la vista	178.232	236.717
Altres comptes	178.232	236.717
A termini	676.129	603.823
Crèdits de mediació	676.129	603.823
Total dipòsits en entitats de crèdit	854.361	840.540

L'epígraf "Dipòsits en entitats de Crèdit – a la vista" correspon als saldos disponibles en comptes corrents i dipòsits que el Grup ICF té oberts en entitats financeres.

L'epígraf "Dipòsits en entitats de Crèdit – a termini" correspon essencialment als convenis ICF Crèdit signats amb diverses entitats financeres.

El tipus d'interès mig meritat durant l'exercici 2012 pels saldos mantinguts amb Dipòsits en entitats de crèdit ha estat del 2,72%. Durant l'exercici 2011 va ser de 3,10%.

8.2 Crèdit a la clientela.

A continuació es detalla el saldo d'aquest epígraf, sense considerar els ajustos per valoració, atenent a la naturalesa i situació de les operacions, al sector d'activitat de l'acreditat i a la modalitat del tipus d'interès de les operacions:

Per naturalesa i situació del crèdit:

En milers d'euros	2012	2011
Administracions públiques	871.271	1.193.173
Deutors amb garantia real	1.300.898	1.372.938
Altres deutors a termini	734.163	713.563
Deutors a la vista i varis	8.989	7.637
Actius dubtosos	401.470	364.208
Total crèdit a la clientela	3.316.791	3.651.519

Per sector d'activitat de l'acreditat:

En milers d'euros	2012	2011
Sector públic	871.271	1.193.173
Administracions públiques	871.271	1.193.173
Sector privat	2.445.520	2.458.346
Resident	2.445.520	2.458.346
Total crèdit a la clientela	3.316.791	3.651.519

En relació a l'evolució del import relatiu a les Administracions Públiques, el Grup va formalitzar la subrogació de 300.000 milers d'euros d'operacions creditícies d'Infraestructures de Catalunya, SA (Abans ICF Equipaments, SA) al llarg d'aquest any 2012 en benefici de la Generalitat de Catalunya. La contrapartida d'aquesta operació va ser la subrogació de la posició deutora de ICF enfront diverses entitats financeres (veure Nota 2.b), donant de baixa del seu balanç els esmentats actius i passius. Aquestes operacions s'han realitzat atenent al valor raonable dels actius i passiu subrogats.

Per modalitat de tipus d'interès

En milers d'euros	2012	2011
A tipus d'interès fix	202.896	471.069
A tipus d'interès variable	3.113.895	3.180.450
Total crèdit a la clientela	3.316.791	3.651.519

El tipus d'interès mitjà dels saldos rendibles de l'epígraf "Crèdit a la clientela" ha estat del 3,31% durant l'exercici 2012. Durant l'exercici 2011 va ser de 3,23%.

El Grup ICF té concedides operacions creditícies que, addicionalment a les garanties que en el seu cas s'hagin pogut aportar per part del prestatari i que estan reflectides en la nota 3.4.3, gaudeixen d'un compromís de pagament per part de diferents departaments de la Generalitat en cas d'incompliment de les obligacions compromeses pel deutor. Aquesta tipologia d'operacions es troba registrada, majoritàriament, sota l'epígraf "Deutors amb garantia real" per un import de 192.033 milers d'euros (380.968 milers d'euros durant el 2011).

El moviment que s'ha produït durant l'exercici 2012 i 2011 en el saldo dels "Actius dubtosos" es detalla a continuació:

En milers d'euros	2012	2011
Saldo a l'inici de l'exercici:	364.207	365.470
Més:		
Addició de nous actius	125.254	62.400
Addició per combinació de negocis (nota 5)	-	13.002
Menys:		
Actius normalitzats	(87.991)	(76.665)
Actius adjudicats i altres	-	-
Actius donats de baixa	-	-
Saldo al final de l'exercici:	401.470	364.207

L'antiguitat dels saldos d'actius dubtosos, a 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011, en funció de la garantia de l'actiu és la següent:

En milers d'euros	Antiguitat saldos d'actius dubtosos 2012					
	Fins 6 Mesos	Fins 6 i 12 Mesos	Fins 12 i 18 Mesos	Fins 18 i 24 Mesos	Més de 24 Mesos	Total
Operacions amb garantia real	58.363	41.867	25.048	18.623	164.487	308.388
Operacions amb altres garanties	72.381	2.906	167	758	13.188	89.400
Operacions sense risc apreciable	3.463	219	-	-	-	3.682
Total	134.207	44.992	25.215	19.381	177.675	401.470

En milers d'euros	Antiguitat saldos d'actius dubtosos 2011					
	Fins 6 Mesos	Fins 6 i 12 Mesos	Fins 12 i 18 Mesos	Fins 18 i 24 Mesos	Més de 24 Mesos	Total
Operacions amb garantia real	49.993	24.474	13.061	42.917	94.314	224.759
Operacions amb altres garanties	3.578	1.454	125.325	6.313	2.778	139.448
Operacions sense risc apreciable	-	-	-	-	-	-
Total	53.571	25.928	138.386	49.230	97.092	364.207

8.3 Fons de deteriorament.

En la nota 3.4.8., es mostra el moviment que s'ha produït en el saldo de les provisions que cobreixen les pèrdues per deteriorament dels actius que integren el saldo del capítol "Inversions Creditícies", per als exercicis 2012 i 2011.

8.4. Actius financers donats de baixa de balanç pel seu deteriorament.

En la nota 3.4.10. es mostra el moviment produït en els exercicis 2012 i 2011 dels actius financers deteriorats que no es troben registrats en el balanç de situació per considerar-se remota la seva recuperació, encara que el Grup ICF no hagi interromput les accions per aconseguir la recuperació dels importats endeutats.

A 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011 els saldos de l'epígraf "Inversions Creditícies" donats de baixa del balanç de situació del Grup ICF en considerar-se remota la seva recuperació corresponen íntegrament a crèdit a la clientela.

El moviment del quadre inclòs en la nota 3.4.10 anterior, no inclou les recuperacions associades a les operacions de les quals la Generalitat ha acordat fer-se càrrec (veure Nota 8.2) donat que el Grup ICF continuarà fent les gestions oportunes associades a la reclamació d'aquests crèdits.

9. Derivats de cobertura.

El detall per tipus de producte del nomenclari dels derivats designats com a derivats de cobertura a 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011 és el següent:

En milers d'euros	2012	2011
Permutes financeres sobre tipus d'interès futurs	269.206	540.207
Total	269.206	540.207

A principis d'any i arrel del venciment de l'operació d'emissió de bons, es va procedir a cancel·lar una operació de cobertura per import de 75.000 milers d'euros.

Arrel de l'execució de les garanties corresponents als diversos contractes d'operacions de cobertura, el Grup va donar de baixa l'efectivitat de 5 operacions al llarg del mes d'octubre, per import de 196.000 milers d'euros amb un resultat positiu pel Grup per valor de 1.081 milers d'euros dels que a final de l'exercici 2012 quedarien pendents d'imputar a pèrdues i guanys 760 milers d'euros que s'imputaran a resultat d'acord amb la vida restant dels elements coberts inicialment (veure Nota 17).

L'import nomenclari dels contractes formalitzats no suposa el risc real assumit pel Grup ICF ja que la posició neta en aquests instruments financers resulta de la seva compensació i/o combinació. La totalitat dels derivats corresponen a microcobertures de valor raonable.

Les operacions de permuta financera sobre tipus d'interès han estat contractades pel Grup ICF amb contraparts de reconeguda solvència i han estat designades com instruments de cobertura de risc de interès existent sobre els debits representats per valors negociables, els quals retribueixen un tipus d'interès fix, que es trobaven classificats com "Passius financers a cost amortitzat – Debits representats per valors negociables" (vegeu Nota 15.3).

El detall per tipus de producte del valor raonable dels derivats designats com a derivats de cobertura a 31 de desembre 2012 i a 31 de desembre de 2011 és el següent:

En milers d'euros	2012	
	Actiu	Passiu
Permutes financeres sobre tipus d'interès	24.923	17.605
Total	24.923	17.605

En milers d'euros	2011	
	Actiu	Passiu
Permutes financeres sobre tipus d'interès	42.256	7.621
Total	42.256	7.621

10. Actius no corrents en venda.

En aquest capítol del balanç de situació només es recullen els actius adjudicats en el procés de regularització d'operacions creditícies moroses i que no s'incorporen com a actius d'ús propi o com inversió immobiliària.

El moviment durant l'exercici 2012 i 2011 dels actius adjudicats ha estat el següent:

En milers d'euros	2012	2011
Saldo a l'inici de l'exercici:	4.708	5.162
Més:		
Altres incorporacions de l'exercici	2.205	-
Incorporacions de l'exercici per combinació de negocis (nota 5)	-	2.413
Menys:		
Baixes per vendes	(3.239)	-
Baixes per traspassos	(953)	-
Incorporació de fons de deteriorament per combinació de negocis (nota 5)	-	(2.413)
Fons de deteriorament de l'exercici (nota 31)	(211)	(454)
Saldo al final de l'exercici:	2.510	4.708

Els moviments al llarg d'aquest any 2012 han estat els següents:

Adjudicació de 4 finques per import de 2.466 milers d'euros, amb traspàs a actius suspens regularitzar per import de 262 milers d'euros.

Venda d'una finca valorada en 4.049 milers d'euros amb un deteriorament associat de 810 milers d'euros i desballestament d'una barca valorada amb 215 milers d'euros, deteriorada al 100%. Al llarg d'aquest any, s'han signat 3 contractes d'arrendament operatiu sobre 3 finques (2 adjudicades aquest any) per import de 1.018 milers d'euros amb un deteriorament acumulat de 65 milers d'euros amb el corresponent traspàs a Immobilitzat Material (veure nota 12).

11. Participacions.

Aquest capítol dels balanços de situació adjunts recull les participacions en el capital de societats associades (vegeu Nota 2.a). Aquestes participacions s'integren pel mètode de la participació utilitzant la millor estimació disponible del seu valor teòric comptable en el moment de formular els comptes anuals.

Les dades de capital, reserves i resultats d'aquestes societats, així com el dividend que han distribuït i que s'han meritat en l'exercici, es detallen en l'Annex I d'aquesta memòria. Per a les societats no cotitzades, la informació correspon a les últimes dades disponibles reals o estimades en el moment de redactar aquesta Memòria.

En milers d'euros	2012	2011
Avalis de Catalunya SGR		
Participació	10.015	9.300
Posada en equivalència	3.183	3.630
Fira 2000, S.A.		
Participació	-	-
Posada en equivalència	-	(3.098)
Saldo al final de l'exercici:	13.198	12.930

Amb data 29 de desembre de 2011, el Grup va vendre a la Direcció General del Patrimoni de la Generalitat de Catalunya la seva participació a Fira 2000, S.A. pel valor nominal de les accions (equivalent al valor d'adquisició). L'import de la venda - 52.040.855 euros - s'ha fet efectiu en data 28 de març de 2012, i es presentava com a saldo a cobrar dins l'epígraf de "Altres actius" al 31 de desembre de 2011 (veure nota 14). El resultat per posada en equivalència corresponent a Fira 2000, S.A. mostrat en l'exercici 2011 és el meritat fins a la data de transmissió de les participacions.

El moviment dels exercicis 2012 i 2011 de les reserves per societats posades en equivalència es mostra a la nota 19.

12. Actiu material.

La composició del capítol “Actiu material”, les seves corresponents amortitzacions acumulades i els moviments que s’han produït durant els exercicis 2012 i 2011 són els següents:

2012 (Milers d’euros)	D’Ús Propi	Inversions Immobiliàries	Total
Cost			
Saldos a l’inici de l’exercici	12.123	74.062	86.186
Addicions	161	-	161
Baixes	(214)	-	(214)
Traspassos	(17)	1.018	1.001
Saldos a 31 de desembre de 2012	12.053	75.080	87.134
Amortització acumulada			
Saldos a l’inici de l’exercici	(1.916)	(1.524)	(3.440)
Addicions	(271)	(673)	(944)
Baixes i traspassos	208	(65)	143
Saldos a 31 de desembre de 2012	(1.979)	(2.263)	(4.242)
Deteriorament			
Saldos a l’inici de l’exercici	-	(4.139)	(4.139)
Addicions	-	(11.895)	(11.895)
Recuperacions	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2012	-	(16.034)	(16.034)
Actiu material net			
Saldos a l’inici de l’exercici	10.208	68.399	78.607
Saldos a 31 de desembre de 2012	10.074	56.783	66.858

2011 (Milers d’euros)	D’Ús Propi	Inversions Immobiliàries	Total
Cost			
Saldos a l’inici de l’exercici	377.525	202.314	579.839
Addicions	9.963	16.196	26.160
Addicions per combinació de negocis (nota 5)	673	-	673
Baixes i traspassos	(217)	(30.158)	(30.375)
Baixa per sortida del grup de consolidació	(375.821)	(114.290)	(490.111)
Saldos a 31 de desembre de 2011	12.123	74.062	86.186
Amortització acumulada			
Saldos a l’inici de l’exercici	(1.201)	(7.203)	(8.404)
Addicions	(331)	(3.203)	(2.780)
Addicions per combinació de negocis (nota 5)	(599)	-	(599)
Baixes i traspassos	215	5.903	6.118
Baixa per sortida del grup de consolidació fiscal	-	2.979	2.225
Saldos a 31 de desembre de 2011	(1.916)	(1.524)	(3.440)
Deteriorament			
Saldos a l’inici de l’exercici	-	(20.954)	(20.954)
Addicions	-	(4.139)	(4.139)
Baixes i traspassos	-	8.790	8.790
Baixa per sortida del grup de consolidació fiscal	-	12.164	12.164
Saldos a 31 de desembre de 2011	-	(4.139)	(4.139)
Actiu material net			
Saldos a l’inici de l’exercici	376.324	174.157	550.481
Saldos a 31 de desembre de 2011	10.208	68.399	78.607

El Grup, amb data 30 de juny de 2011, va adquirir a ICF Equipaments, S.A.U. (actualment Infraestructures de Catalunya S.A.) l'edifici on se situa el domicili social de l'Institut, per un import de 20.850 milers d'euros, comptabilitzant-lo dins els epígrafs "Actiu material – ús propi" i "Actiu material – Inversions immobiliàries" en proporció als metres quadrats utilitzats i destinats a arrendament, respectivament.

D'altra banda, atès a l'actual situació del mercat immobiliari, el Grup ha deteriorat part de les inversions immobiliàries per un import de 11.895 milers d'euros (4.139 milers d'euros en l'exercici 2011), en base al valor considerat recuperable per la generació d'ingressos futurs.

El desglossament, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren el saldo de l'epígraf "Actiu Material – Ús propi" del balanç de situació a 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011 és el següent:

2012 (Milers d'euros)	Cost	Amortització Acumulada	Saldo net
Equips informàtics i les seves instal·lacions	702	(557)	145
Mobiliari i resta d'instal·lacions	1.507	(1.154)	353
Terrenys i edificis	9.763	(187)	9576
Saldos al 31 de desembre de 2012	11.972	(1.898)	10.074

2011 (Milers d'euros)	Cost	Amortització Acumulada	Saldo net
Equips informàtics i les seves instal·lacions	780	(639)	141
Mobiliari i resta d'instal·lacions	1.499	(1.097)	402
Terrenys i edificis	9.763	(97)	9.666
Saldos al 31 de desembre de 2011	12.042	(1.833)	10.208

A 31 de desembre de 2012, determinats actius materials d'ús propi per valor de 1.146 milers d'euros (539 milers a 31 de desembre de 2011) estaven totalment amortitzats.

El valor raonable de la totalitat de l'immobilitzat material al 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011, no difereix significativament del registrat sota l'epígraf "Actiu material" del balanç de situació adjunt.

13. Actiu intangible.

La composició de l'epígraf d'actius intangibles és la següent:

En milers d'euros	2012	2011
Altres actius intangibles	1.040	2.144
Total	1.040	2.144

Els altres actius intangibles corresponen principalment a l'adquisició de sistemes i programes de software. El moviment que s'ha produït en aquest capítol del balanç de situació en els anys 2012 i 2011 és el següent:

2012	milers d'euros
Cost	
Saldos a l'1 de gener de 2012	6.498
Addicions	472
Baixes i traspasos	(905)
Saldos al 31 de desembre de 2012	6.065
Amortització acumulada	
Saldos a l'1 de gener de 2012	(4.354)
Addicions (Nota 33)	(826)
Baixes i traspasos	155
Saldos al 31 de desembre de 2012	(5.025)
Activo intangible net	
Saldos a l'1 de gener de 2012	2.144
Saldos al 31 de desembre de 2012	1.040

2011	milers d'euros
Cost	
Saldos a l'1 de gener de 2011	5.137
Addicions	308
Addicions Imm. en curs	786
Combinació de negocis Imm. Immaterial (nota 5)	869
Baixes i traspasos Imm. Immaterial	1.563
Baixes i traspasos Imm. en curs	(2.165)
Saldos al 31 de desembre de 2011	6.498
Amortització acumulada	
Saldos a l'1 de gener de 2011	(3.263)
Addicions	(352)
Combinació de negocis Imm. Immaterial (nota 5)	(761)
Baixes i traspasos	22
Saldos al 31 de desembre de 2011	(4.354)
Activo intangible net	
Saldos a l'1 de gener de 2011	1.874
Saldos al 31 de desembre de 2011	2.144

A 31 de desembre de 2012, determinats actius intangibles per import de 4.646 milers d'euros (3.750 a 31 de desembre de 2011), es trobaven totalment amortitzats. El Grup ha amortitzat anticipadament elements per import de 355 milers d'euros.

14. Resta d'actius i periodificacions.

La composició del saldo d'aquest capítol del balanç de situació és la següent:

En milers d'euros	2012	2011
Accionistes. Capital pendent desemborsament (Nota 19.1)	7.000	22.959
Periodificacions	185	115
Altres conceptes	45.606	93.230
Total	52.791	116.304

La composició de la partida "Periodificacions" es detalla a continuació:

En milers d'euros	2012	2011
Productes meritats no vençuts	-	62
Despeses corrents pagades no meritades	37	9
Despeses diferides	148	44
Total	185	115

En l'epígraf "Resta d'actius - Altres conceptes" dels exercicis 2012 i 2011 es comptabilitzen principalment les aportacions aprovades pendents de rebre de diversos departaments de la Generalitat per obligacions reconegudes en determinades operacions de préstec a entitats i empreses. En general, aquestes operacions de préstec han estat atorgades com a bestretes de subvencions dels departaments esmentats, quan se n'ha obtingut en garantia la cessió dels drets de cobrament. En aquest epígraf també hi trobem els saldos dels deutors del Grup ICF.

15. Passius financers a cost amortitzat.

A continuació es detalla en funció de la seva naturalesa la composició del saldo d'aquest capítol del balanç de situació adjunt:

En milers d'euros	2012	2011
Dipòsits d'entitats de crèdit	2.255.313	2.537.255
Dipòsits de la clientela	313.893	76.731
Dèbits representats per valors negociables	1.041.886	1.226.629
Altres passius financers	6.301	91.327
Total	3.617.393	3.931.942

Dins l'epígraf "Dipòsits d'entitats de crèdit", les operacions de subrogació de passius financers a favor de la Generalitat de Catalunya han suposat una reducció de 300.000 milers d'euros (nota 2.b). No obstant aquest efecte queda compensat per l'impacte de traslladar l'import de 277.733 milers d'euros a l'actiu (nota 8.2).

A continuació es facilita un detall dels principals ajustos inclosos en cadascun dels diferents epígrafs de passiu del capítol "Passius financers a cost amortitzat":

En milers d'euros		Ajustos per valoració 2012				
	Saldo brut	Interessos Meritats	Microcobertures derivats	Costos transacció	Primes descomptes	Saldo balanç
Dipòsits d'entitats de crèdit	2.239.904	15.409	-	-	-	2.255.313
Dipòsits de la clientela	313.883	10	-	-	-	313.893
Dèbits representats per valors negociables	1.034.447	6.128	6.181	-	(4.870)	1.041.886
Altres passius financers	6.301	-	-	-	-	6.301
Total	3.594.535	21.547	6.181	-	(4.870)	3.617.393

En milers d'euros		Ajustos per valoració 2011				
	Saldo brut	Interessos Meritats	Microcobertures derivats	Costos transacció	Primes descomptes	Saldo balanç
Dipòsits d'entitats de crèdit	2.516.353	20.902	-	-	-	2.537.255
Dipòsits de la clientela	76.654	77	-	-	-	76.731
Dèbits representats per valors negociables	1.196.700	13.258	23.890	-	(7.219)	1.226.629
Altres passius financers	91.327	-	-	-	-	91.327
Total	3.881.034	34.237	23.890	-	(7.219)	3.931.942

15.1 Dipòsits d'entitats de crèdit.

La composició del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt, sense considerar els ajustos per valoració i atenent a la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

En milers d'euros	2012	2011
A la vista	-	-
Altres comptes	-	-
A termini	2.239.904	2.516.353
Comptes a termini	2.239.904	2.516.353
Total	2.239.904	2.516.353

El tipus d'interès efectiu mig dels instruments financers classificats en aquest epígraf durant l'exercici 2012 ha estat del 2,55% (2,67% l'exercici 2011).

En el present capítol es recull l'endeutament bancari disposat pel Grup. El Grup formalitza operacions de crèdit amb diverses entitats bancàries per atendre els requeriments de la seva activitat, dins del límit legal que determina per a cada exercici la corresponent Llei Pressupostària, i tenint en compte addicionalment l'import de les emissions d'emprèstits.

A 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011, els saldos de l'endeutament bancari, sense considerar els ajustos per valoració, són els que s'indiquen en el quadre següent:

En milers d'euros	2012	2011
Banco Europeo d'Inversions	652.028	670.939
Instituto Crédito Oficial	360.000	360.000
HELABA	267.361	300.000
Dexia Banco Local	199.015	236.161
Credit Suisse First Boston	150.000	150.000
Depfa Bank	116.108	141.218
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	89.315	120.292
Banco Sabadell Atlàntico	22.500	92.500
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)	30.000	80.000
Caylon Sucursal en España	75.000	75.000
HSBC Trinkhaus	70.000	70.000
Barclays Bank	60.000	60.000
ING	48.431	49.594
Banco Popular Español	25.000	37.500
Eurohypo Europäische Hypothekenbank	27.778	33.333
Council Of Europe Develop. Bank	22.366	32.747
Banco Santander	25.000	-
Altres entitats	-	7.069
Total	2.239.904	2.516.353

L'amortització de l'endeutament bancari per terminis residuals de venciment, a les dates de tancament dels exercicis 2012 i 2011 és el següent:

En milers d'euros	2012	2011
Fins a 3 mesos	66.075	47.014
Entre 3 mesos i 1 any	226.329	192.272
Entre 1 i 5 anys	1.225.251	1.251.174
Més de 5 anys	722.249	1.025.892
Total	2.239.904	2.516.353

A la data de tancament de l'exercici 2012, l'import d'endeutament formalitzat i no disposat ascendeix a 142.527 milers d'euros (347.527 milers d'euros el 2011).

15.2 Dipòsits de la clientela.

La composició del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011, sense considerar els ajustos per valoració i atenent al sector i a la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

Per sectors

En milers d'euros	2012	2011
Administracions públiques	313.883	76.131
Altres sectors residents	-	600
No residents	-	-
Total	313.883	76.731

El fort increment en les Administracions públiques es deu a l'import provinent dels Capítols VIII (veure nota 8.2)

Per naturalesa

En milers d'euros	2012	2011
Comptes corrents i altres comptes a la vista	30.259	76.731
Comptes d' estalvi	-	-
Altres – Capítol VIII	283.624	-
Total	313.883	76.731

El tipus d'interès efectiu mig dels comptes corrents i altres comptes a la vista durant l'exercici 2012 ha estat del 2,21% (0,78% el 2011).

El present epígraf recull bàsicament els dipòsits rebuts a favor de diversos departaments i entitats de la Generalitat de Catalunya en concepte de garantia de determinades operacions creditícies.

15.3 Dèbits representats per valors negociables.

La composició del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011, sense considerar els ajustos per valoració i per emissions, és la següent:

2012 milers d'euros	Data	Venciment	Import	Tipus d'interès	Cost efectiu
Quarta emissió	19/05/2003	19/05/2013	150.000	EUR6M+0,153%	EUR6M+0,153%
Cinquena emissió	04/12/2003	04/12/2013	100.000	EUR6M+0,130%	EUR6M+0,130%
Cinquena emissió	06/10/2009	04/12/2013	23.500	EUR6M+0,130%	EUR6M+0,130%
Sisena emissió	05/07/2007	05/07/2017	100.000	EUR3M+0,050%	EUR3M+0,050%
Sisena emissió	05/07/2007	05/07/2022	300.000	EUR3M+0,060%	EUR3M+0,060%
Setena emissió	14/10/2009	23/04/2015	23.000	4,500%	4,500%
Setena emissió	30/10/2009	23/04/2015	13.000	4,500%	4,500%
Setena emissió	23/04/2008	23/04/2015	100.000	4,500%	4,500%
Vuitena emissió	15/06/2009	15/06/2024	12.000	4,250%	EUR3M+0,0235
Desena emissió	18/09/2009	18/09/2019	25.000	4,540%	4,540%
Desena emissió	18/09/2009	18/09/2024	25.000	EUR3M+1,200%	EUR3M+1,200%
Onzena emissió	22/10/2009	22/10/2029	20.000	EUR3M+2,400%	EUR3M+1,550%
Dotzena emissió	28/10/2009	28/10/2019	100.000	EUR3M+1,595%	EUR3M+1,595%
Tretzena emissió	30/10/2009	30/10/2015	30.000	4,100%	4,100%
Total			1.021.500		

2011 milers d'euros	Data	Venciment	Import	Tipus d'interès	Cost efectiu
Quarta emissió	19/05/2003	19/05/2013	150.000	Eu6m +0,153%	Eu6m +0,153%
Cinquena emissió	04/12/2003	04/12/2013	100.000	Eu6m +0,130%	Eu6m +0,130%
Cinquena emissió	06/10/2009	04/12/2013	23.500	Eu6m +0,130%	Eu6m +0,130%
Sisena emissió	05/07/2007	05/07/2022	300.000	Eu3m + 0,060%	Eu3m + 0,060%
Sisena emissió	05/07/2007	05/07/2017	100.000	Eu3m + 0,050%	Eu3m + 0,050%
Setena emissió	30/10/2009	23/04/2015	13.000	4,500%	Eu6m + 1,390%
Setena emissió	14/10/2009	23/04/2015	23.000	4,500%	Eu3m + 1,440%
Setena emissió	23/04/2008	23/04/2012	100.000	4,375%	4,375%
Setena emissió	23/04/2008	23/04/2015	100.000	4,500%	4,500%
Vuitena emissió	15/06/2009	15/06/2024	12.000	4,250%	Eu3m + 2,350%
Novena emissió	05/08/2009	05/01/2012	75.000	3,200%	Eu3m + 1,552%
Desena emissió	18/09/2009	18/09/2019	25.000	4,540%	Eu3m + 1,170%
Desena emissió	18/09/2009	18/09/2024	25.000	Eu3m + 1,200%	Eu3m + 1,200%
Onzena emissió	22/10/2009	22/10/2029	20.000	Eu3m + 2,400%	Eu3m + 1,550%
Dotzena emissió	28/10/2009	28/10/2019	100.000	Eu3m + 1,595%	Eu3m + 1,650%
Tretzena emissió	30/10/2009	30/10/2015	30.000	4,100%	Eu6m + 1,165%
Total			1.196.500		

Adicionalment, l'epígraf també inclou a 31 de desembre de 2012 pagarés per un import total de 12.947 milers (200 milers d'euros al 2011). Aquest import correspon a 31 operacions d'importos individuals entre 80.000 i 1.000.000 euros. El rendiment mig ponderat dels pagarés és de 4,55% i el termini mig ponderat de 12 mesos.

En la columna "Cost efectiu" s'indica el cost anual efectiu considerant les operacions de permuta financera, en el seu cas, de tipus d'interès fix a variable, efectuades sobre cadascuna de les emissions.

A 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011, l'amortització de les esmentades emissions d'acord amb el seu termini residual de venciment és la següent:

En milers d'euros	2012	2011
Entre 3 mesos i 1 any	273.500	175.000
Entre 1 i 5 anys	266.000	439.500
Més de 5 anys	482.000	582.000
Total	1.021.500	1.196.500

15.4 Altres passius financers.

La composició del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt és la següent:

En milers d'euros	2012	2011
Periodificacions de comissions per garanties financeres	6.301	91.327
Total	6.301	91.327

El Grup va formalitzar la subrogació a favor de la Generalitat de Catalunya amb total transmissió dels riscos inherents, dels avals concedits a Infraestructures de Catalunya (abans EECAT) per import de 280.000 milers d'euros i a Fira 2000, SA de Barcelona per import de 197.500 milers d'euros sobre préstecs concedits pel BEI a totes dues entitats. La subrogació es efectiva amb data 31/12/2012 d'acord amb els contractes signats entre les tres parts implicades amb data 21/12/2012. Veure Nota 20.

16. Provisions.

A continuació es mostren els moviments en l'exercici 2012 i 2011, i la naturalesa de les provisions registrades en aquest capítol del balanç de situació adjunt:

2012 milers d'euros					
	31/12/2011	Dotacions netes	Recuperacions	Traspassos i altres	31-12-2012
Provisions per riscos i compromisos contingents	3.747	5.082	(3.748)	-	5.082
Compromisos contingents	-	-	-	-	-
Riscos contingents	3.747	5.082	(3.748)	-	5.082
Altres provisions	2.348	-	(2.348)	-	-
Total	6.095	5.082	(6.095)	-	5.082

2011 milers d'euros						
	31/12/2010	Incorporació per combinació de negocis (nota 5)	Sortida del Grup Consolidat	Recuperacions	Traspassos i altres	31/12/2011
Provisions per riscos i compromisos contingents	3.787	1.065	(39)	-	(1.066)	3.747
Compromisos contingents	39	-	(39)	-	-	-
Riscos contingents	3.748	1.065	-	-	(1.066)	3.747
Altres provisions	29.276	3.960	(28.844)	(2.044)	-	2.348
Total	33.063	5.025	(28.883)	(2.044)	(1.066)	6.095

L'epígraf "Provisions per riscos i compromisos contingents" corresponen a la provisió per riscos contingents per possible assumptió d'aval.

A 31 de desembre de 2011, l'epígraf "Altres provisions" estava format pels fons dotats pel Grup, per fer front a imports estimats per responsabilitats i litigis; a 31 de desembre de 2012, els administradors del Grup han considerat que no esperen que es meritin passius addicionals de consideració.

17. Resta de passius.

La composició de l'epígraf del balanç de situació adjunt és la següent:

En milers d'euros	2012	2011
Periodificacions	2.087	2.539
Periodificacions per venda d'instruments financers	760	-
Resta de periodificacions	1.327	2.539
Altres – Operacions en camí	4.342	4.306
Operacions pendents de desemborsament	47.424	20.862
Total	53.854	27.707

Les periodificacions per venda d'instruments financers que es detallen per a l'exercici 2012 corresponen a la cancel·lació de derivats amb venciments posteriors a 31 de desembre de 2012. (veure Nota 2.c).

El detall de la partida "Altres- operacions en camí" és la que detalla a continuació:

En milers d'euros	2012	2011
Partides pendents de regularitzar	2.553	2.790
Proveïdors	1.789	1.516
Total	4.342	4.306

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

A 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011, el Grup ICF no té cap import de saldo pendent de pagament als proveïdors amb un aplaçament superior al termini legal establert.

Així mateix, la totalitat dels pagaments realitzats a proveïdors durant l'exercici 2012 també s'han efectuat dins el termini legal establert.

18. Ajustos al patrimoni per valoració.

18.1 Actius financers disponibles per a la venda.

Aquest epígraf del balanç de situació adjunt recull l'import net de l'efecte fiscal de les diferències entre el valor de mercat i el cost d'adquisició (plusvàlues/ minusvàlues netes) dels actius classificats com a disponibles per a la venda que, d'acord amb el allò disposat en la Nota 2.h, han de classificar-se com a part integrant del patrimoni del Grup ICF. Aquestes diferències es registren en el compte de pèrdues i guanys quan té lloc la venda dels actius en què tenen el seu origen.

L'import total dels ajustos per canvi de valor, netes del seu efecte fiscal, que ha estat reconegut en patrimoni és com segueix:

En milers d'euros	2012	2011
Actius financers disponibles per a la venda	3.826	2.381
Total	3.826	2.381

19. Fons Propis.

19.1 Fons de dotació.

El moviment produït en els exercicis 2012 i 2011 en l'epígraf de capital és el següent:

En milers d'euros	2012	2011
Saldo a l'inici de l'exercici	679.149	656.190
Aportació al fons de dotació (Nota 14)	7.000	22.959
Total	686.149	679.149

En l'exercici 2012, el fons patrimonial del Grup ICF s'ha incrementat en 7.000 milers d'euros (22.959 milers d'euros el 2011). A 31 de desembre de 2012 resta per desemborsar la totalitat de l'import (22.959 milers d'euros a 31 de desembre de 2011), registrat dins l'epígraf "Altres actius".

19.2 Reserves.

El moviment d'aquest epígraf durant els exercicis 2012 i 2011 ha sigut el següent:

Concepte	Reserves matriu	Reserves dependents	Reserves mètode participació	Resultat exercici	Total
Saldo a 31.12.2010	9.320	7.988	(3.389)	1.450	15.369
Distribució del resultat	(1.242)	6.535	(3.843)	(1.450)	-
Combinació de negocis (nota 5)	71.955	-	-	-	71.955
Sortida de perímetre	19.713	(22.927)	3.901	-	687
Altres moviments	118	135	6.961	-	7.214
Resultat exercici 2011	-	-	-	4.354	4.354
Saldo a 31.12.2011	99.865	(8.270)	3.630	4.354	99.579
Distribució del resultat	12.173	(7.819)	-	(4.354)	-
Altres moviments	(551)	-	(447)	-	(998)
Resultat exercici 2012	-	-	-	3.787	3.787
Saldo a 31.12.2012	111.487	(16.089)	3.183	3.787	102.368

20. Situació Fiscal.

20.1 Consolidació fiscal.

El Grup ICF està acollit al règim de tributació consolidada en el Impost sobre Societats des de l'exercici 2006.

La composició del Grup consolidat per la tributació a l'Impost sobre Societats de l'exercici 2011, és el següent:

Entitat dominant	Institut Català de Finances
Societats dependents	Institut Català de Finances Holding S.A.U. Instruments Financers Empreses Innovadores S.L.U. Institut Català de Finances Capital, SGEOR, S.A.U.

Durant l'exercici 2011, va deixar de formar part del perímetre de consolidació fiscal la societat ICF Equipaments, S.A.U., (actualment Infraestructures de Catalunya S.A.) degut a la venda del 100% de les participacions que en ella tenia el Grup (veure nota 1).

20.2 Exercicis subjectes a inspecció fiscal.

A 31 de desembre de 2012, el Grup té oberts a inspecció els quatre darrers exercicis per tots els impostos que li són d'aplicació.

Ateses les possibles interpretacions possibles de la normativa fiscal aplicable a les operacions realitzades per el Grup ICF, poden existir determinats passius fiscals, de caràcter contingent, que no són susceptibles de quantificació objectiva. En opinió de la Direcció i dels seus assessors fiscals, el deute tributari que, en qualsevol cas, se'n pogués derivar no afectaria significativament els comptes anuals consolidats de l'exercici 2012.

20.3 Conciliació del resultat comptable i fiscal i càlcul de la quota de l'impost.

La conciliació entre el resultat comptable dels exercicis 2012 i 2011 i les bases imposables de l'Impost de Societats i el càlcul de la quota a pagar / (cobrar) és com s'indica a continuació:

En milers d'euros	2012	2011
Resultat comptable abans impostos	3.203	905
Ajustos consolidació		
Resultats per mètode de la participació	-	3.098
Resultats venda participacions	-	15.929
Integració resultat ICF Equipaments fins a la venda	-	687
Altres	479	-
Diferències permanents	(1.914)	(39.444)
Diferències temporàries		
Incrementos	46.569	63.958
Disminucions	(31.733)	(1.437)
Aplicacions de bases imposables negatives	(636)	(13.117)
Base imposable consolidada	15.968	30.579
Quota al 30%	4.791	9.173
Deduccions i bonificacions	(327)	(5.186)
Retencions i pagaments a compte	(4.390)	(3.294)
Quota a pagar (cobrar) per Impost de Societats	74	693

La relació entre la despesa per impost sobre beneficis i el benefici dels exercicis 2012 i 2011 és la següent:

En milers d'euros	2012	2011
Resultat comptable abans impostos	3.203	905
Impost al 30%	961	272
Efecte fiscal despeses no deduïbles	(574)	(11.833)
Efecte fiscal de les bases imposables aplicades no reconegudes en exercicis anteriors	-	(1.594)
Crèdits fiscals no reconeguts en l'exercici	-	8.978
Ajustos de consolidació:	144	5.914
Deduccions i bonificacions aplicades	(327)	(5.186)
Regularitzacions	(788)	-
Despesa / (ingrés) per Impost de Societats	(584)	(3.449)

Conciliació entre l'impost corrent i la despesa (ingrés) per Impost de Societats per als exercicis 2012 i 2011:

En milers d'euros	2012	2011
Base imposable per 30%	4.791	9.173
Deduccions i bonificacions	(327)	(5.186)
Impost corrent de l'exercici	4.464	3.987
Variació de diferències temporàries	(4.260)	(16.414)
Crèdits fiscals no reconeguts en l'exercici	-	-
Actius per impostos diferits no reconeguts en l'exercici	-	8.978
Regularitzacions	(788)	-
Despesa / (ingrés) per Impost de Societats	(584)	(3.449)

20.4 Impostos diferits.

Les diferències, en el seu cas, entre els imports de l'impost acreditat i el impost a pagar, corresponen als impostos anticipats i diferits de diferències temporàries d'imputació, i es presenten registrats en els epígrafs "Actius fiscals" i "Passius fiscals". El detall dels impostos anticipats i diferits a 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011, és el que es detalla a continuació:

En milers d'euros	2012	2011
Saldo inicial Actius Fiscals – Diferits	20.616	18.598
Per no deduïbilitat de provisions	13.675	8.199
Per sortida del perímetre de consolidació	-	(616)
IFDV Canvis de valor	(276)	(1.591)
Traspassos	-	(320)
Acceleració amortització	57	-
Aplicació crèdit fiscal any 2008	-	-
Altres actius fiscals	-	18
Regularitzacions	369	-
Cancel·lació impactes fiscals anys anteriors	(9.520)	(475)
Crèdit fiscal generat 2010	-	(2.252)
Canvis contra Patrimoni Net	-	(946)
Saldo final Actius Fiscals – Diferits	24.922	20.616

En milers d'euros	2012	2011
Saldo inicial Passius Fiscals – Diferits	1.287	12.072
Deteriorament participades	-	(1.828)
Traspassos	-	-
Per ajustos derivats de la transició a Circ. 4/2004	-	-
Altres passius fiscals	142	(75)
Per sortida del perímetre de consolidació	-	(9.149)
Canvis contra Patrimoni Net	-	-
Diferències temporals de l'exercici	-	-
IFDV Canvis de valor	(16)	267
Saldo final Passius Fiscals – Diferits	1.414	1.287

20.5 Impostos reconeguts en el Patrimoni Net.

Independentment dels impostos sobre beneficis repercutits en el compte de pèrdues i guanys consolidat, en els exercicis 2012 i 2011 el Grup ICF ha repercutit ingressos/despeses per Impost de Societats en el seu Patrimoni Net. El detall dels saldos per impostos diferits relacionats amb partides que han estat repercutides al Patrimoni net, a 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011 és el següent:

En milers d'euros	2012	2011
Saldo a tancament de l'exercici:		
Ajustos de valoració	(1.640)	(1.020)

21. Altra informació significativa.

a) Riscos contingents

S'entén per riscos contingents aquells imports que el Grup haurà de pagar per compte de tercers en el cas de no fer-ho qui originalment es troba obligat al pagament, en resposta als compromisos assumits per aquesta en el curs de la seva activitat habitual.

Una part significativa d'aquests imports arribarà al seu venciment sense que es materialitzi cap obligació de pagament pel Grup, per el que el saldo conjunt d'aquests compromisos no pot ser considerat com una necessitat futura real de finançament o liquiditat a concedir a tercers per part del Grup.

Els ingressos obtinguts dels instruments de garanties es registren en els epígrafs "Comissions percebudes" i "Interessos i rendiments assimilats" (per l'import corresponent a l'actualització del valor de les comissions) del comptes de pèrdues i guanys de l'exercici i es calcula aplicant el tipus establert en el contracte del que es generen sobre el nominal de la garantia.

Les provisions registrades per la cobertura d'aquestes garanties prestades, que s'han calculat aplicant criteris similars als aplicats pel càlcul de deteriorament de actius financers valorats al seu cost amortitzat, s'han registrat en l' epígraf "Provisions – Provisions per riscos i compromisos contingents" del balanç de situació (vegeu Nota 16).

A continuació es detalla la composició del capítol "Riscos contingents", inclòs en la pro-memòria dels balanços de situació a 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011:

En milers d'euros	2012	2011
Avals i altres caucions prestades	130.789	595.980
Avals línia general	79.432	540.168
Avals línia hospitalària	51.357	55.812
Total	130.789	595.980

El Grup ICF ha formalitzat en l'exercici 2012 la subrogació a favor de la Generalitat de Catalunya amb total transmissió dels riscos inherents, dels avals concedits a Infraestructures de Catalunya, SA (abans ICF Equipaments, SAU) per import de 280.000 milers d'euros i a Fira de Barcelona per import de 197.500 sobre préstecs concedits pel BEI a totes dues entitats. Veure nota 2.h.

b) Compromisos contingents

El saldo d'aquest epígraf integra aquells compromisos irrevocables que podrien donar lloc al reconeixement d' actius financers.

A continuació es detalla la composició del capítol "Compromisos contingents", inclòs en la pro-memòria dels balanços de situació adjunts a 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011:

En milers d'euros	2012	2011
Disponibles per tercers	164.370	1.121.279
Sectors Administracions Públiques	112.163	182.227
Altres sectors residents	52.207	939.052
Total	164.370	1.121.279

L'Institut d'acord amb diverses ordres emeses per la Generalitat de Catalunya via el Departament d'Empresa i Ocupació, facilitava l'arribada del finançament al teixit industrial a través de diverses línies de finançament d'acord amb diversos bancs agents. Al llarg d'aquest any 2012 s'ha arribat a l'extinció d'aquestes línies així s'ha reduït considerablement l'import de compromisos contingents. Per altra banda s'ha produït el desemborsaments de diverses operacions autoritzades en exercicis anteriors.

22. Interessos i rendiments assimilats.

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunta recull els interessos meritats en l'exercici pels actius financers com rendiment, implícit o explícit, que s'obté d'aplicar el mètode del tipus d'interès efectiu (bàsicament pels crèdits concedits per l'ICF).

A continuació es detalla l'origen dels interessos i rendiments assimilats meritats a favor del Grup ICF en els exercicis 2012 i 2011:

En milers d'euros	2012	2011
Dipòsits en entitats de crèdit	4.202	15.574
Crèdits a la clientela	131.017	136.107
Altres interessos	25.055	25.367
Total	160.274	177.048

L'import corresponent a Altres interessos es correspon principalment als ingressos d'interessos per operacions de mediació i a les variacions del valor actual de les comissions per garanties financeres reconegudes dins de l'epígraf "Altres actius financers".

23. Interessos i càrregues assimilades.

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunta recull els interessos meritats en l'exercici pels passius financers amb rendiment, implícit o explícit, que s'obté d'aplicar el mètode del tipus d'interès efectiu, com també les rectificacions de productes com conseqüència de cobertures comptables.

El detall del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2012 i 2011 són els següents:

En milers d'euros	2012	2011
Dipòsits en entitats de crèdit	(61.311)	(69.771)
Dipòsits a la clientela	(388)	(255)
Dèbits representats per valors negociables	(12.357)	(24.317)
Altres interessos	-	(8.603)
Total	(74.056)	(102.946)

24. Rendiment d'instruments de capital.

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunta recull els ingressos per l'obtenció de dividends de societats objecte d'inversió.

En milers d'euros	2012	2011
Distribució de dividends	-	49
Total	-	49

25. Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació.

El resultat en el compte de pèrdues i guanys de les entitats valorades pel mètode de la participació és el següent:

En milers d'euros	2012	2011
Entitats associades al Grup ICF	-	(3.098)
Total	-	(3.098)

Entitats associades al Grup ICF (Milers d'euros)	2012	2011
Fira 2000 S.A. (Nota 11)	-	(3.098)
Total	-	(3.098)

El resultat corresponent a Fira 2000 S.A. en relació a l'exercici 2011 fa referència a l'integrat pel mètode de la participació fins a la data de transmissió del 100% de les accions propietats del Grup (veure nota 1a).

26. Comissions percebudes.

A continuació es presenta l'import de l'ingrés per comissions meritades en els exercicis 2012 i 2011 classificades tenint en compte els principals conceptes pels que s'han produït:

En milers d'euros	2012	2011
Comissions per riscos contingents	12.750	6.346
Total	12.750	6.346

27. Comissions pagades.

A continuació es presenta l'import de la despesa per comissions meritades en els exercicis 2012 i 2011, classificades tenint en compte els principals conceptes pels que s'han produït:

En milers d'euros	2012	2011
Corretatges per operacions actives i passives	(2.576)	(1.349)
Total	(2.576)	(1.349)

28. Resultats d'operacions financeres (net).

El detall del saldo d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2012 i 2011 és el següent:

En milers d'euros	2012	2011
Beneficis per valoració dels derivats de negociació	-	2.000
Pèrdues per valoració dels derivats de negociació	-	(5.915)
Ingressos / (pèrdues) financers per venda de swaps	322	3.038
Total	322	(876)

29. Altres productes d'explotació.

El desglossament del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2012 i 2011 es mostra a continuació:

En milers d'euros	2012	2011
Ingressos per explotació d'inversions immobiliàries	3.085	3.219
Ingressos d'altres arrendaments operatius	-	3.081
Altres conceptes	1.251	11.954
Total	4.336	18.254

El saldo de l'epígraf "Ingressos per explotació d' Inversions Immobiliàries" corresponen als ingressos que el Grup ha percebut en concepte d'arrendament de les oficines dels immobles classificades en l'epígraf "Actiu Material – Inversions Immobiliàries".

L'apartat "Altres conceptes" a 31 de desembre de 2011 inclou el traspàs a ingrés per import de 1.193 milers d'euros en concepte de subvencions de capital en funció de l'amortització dels actius immobiliaris relacionats amb les pistes d'esquí. Amb la venda d'aquests actius en l'exercici 2011, el Grup ICF ha traspasat el total del romanent al compte de pèrdues i guanys.

Adicionalment, en aquest epígraf i en relació a l'exercici 2011, s'inclou la facturació pel servei de manteniment dels diferents centres escolars i altres equipaments públics arrendats a la Generalitat de Catalunya. Al llarg de l'any 2011, fins a la data de transmissió de les participacions d'ICF Equipaments S.A.U. (veure nota 1a) es van comptabilitzats un import net de 9.463 milers d'euros.

30. Altres càrregues d'explotació.

El detall del saldo d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2012 i 2011 es mostra a continuació:

En milers d'euros	2012	2011
Despeses d'explotació d'inversions immobiliàries	(1.525)	(637)
Altres conceptes	(36)	(2.966)
Total	(1.561)	(3.603)

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt inclou bàsicament els costos associats als immobles que es trobaven classificades en l'epígraf "Actiu Material – Inversions immobiliàries".

En l'exercici 2011, i fins a data de transmissió de les participacions d'ICF Equipaments S.A.U. (veure Nota 1a), es van registrar en l'epígraf "Altres conceptes" en concepte de cessió dels drets de superfície 1.072 milers d'euros.

31. Despeses de personal.

La composició d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2012 i 2011 es la següent:

En milers d'euros	2012	2011
Sous i Salaris	(3.629)	(3.514)
Seguretat Social	(965)	(895)
Altres despeses de personal	(36)	(265)
Total	(4.630)	(4.674)

Tal i com es comenta en el punt 1d, la comparabilitat entre xifres, en especial, les de despeses, no és factible, ja que en l'exercici 2011 només s'inclou el personal de l'ICCA de 1 d'agost a 31 de desembre, mentre que en l'exercici 2012 s'inclou tot l'exercici. Si es fes la comparació ceteris paribus, les despeses de personal serien inferiors a les de 2011 en un 8%.

Adicionalment i d'acord amb el Real Decret 20/2012, l'Institut haurà de fer front a possibles aportacions al fons de pensió d'acord amb les futures lleis de pressupostos (veure nota 32).

A 31 de desembre de 2012 i 2011, la distribució per categories i sexes del Grup ICF, era la següent:

31 de desembre de 2012	Homes	Dones	Total
Directius	8	3	11
Caps	9	8	17
Tècnics	15	31	46
Administratius	-	17	17
Totals	32	59	91

31 de desembre de 2011	Homes	Dones	Total
Directius	9	4	13
Caps	11	8	19
Tècnics	15	27	42
Administratius	1	26	27
Totals	36	65	101

32. Altres despeses generals d'administració.

El desglossament del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys adjunts és:

En milers d'euros	2012	2011
Immobles, instal·lacions i material	520	3.662
Informàtica	905	647
Comunicacions	100	81
Publicitat i propaganda	56	36
Despeses judicials i de lletrats	-	2
Informes tècnics	926	764
Serveis de vigilància i trasllat de fons	199	128
Primes de assegurances	28	251
Despeses de representació i desplaçament del personal	7	14
Serveis administratius subcontractats	138	139
Contribucions i impostos	193	1.897
Òrgans de govern i control	204	188
Altres despeses	210	623
Total	3.485	8.432

En el saldo d'“Altres despeses generals d'administració” es recullen els honoraris i despeses de KPMG en concepte d'auditoria del Grup per import de 118 milers d'euros. En l'exercici 2011 els honoraris i les despeses d'auditoria sumaven 131 milers d'euros. Les altres societats del Grup KPMG Europe, LLP han facturat al Grup durant els exercicis acabats el 31 de desembre de 2012 i 2011, honoraris i despeses professionals per altres serveis per import de 52 i 45 milers d'euros, respectivament.

Com en el cas de personal, a efectes de la comparabilitat entre xifres de despeses generals, cal tenir en compte la fusió amb l'ICCA a 1 d'agost de 2011. Si es fes la comparació ceteris paribus, les despeses generals serien inferiors a les de 2011 en un 6%.

33. Amortització.

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2012 i a 31 de desembre de 2011 és el següent:

En milers d'euros	2012	2011
Actiu Material (vegeu Nota 12):		
D'ús propi	(271)	(331)
D'Inversions Immobiliàries	(673)	(3.203)
Actiu Intangible (vegeu Nota 13)	(826)	(352)
Total	(1.770)	(3.886)

La comparabilitat entre xifres, no és factible atesa la fusió amb l'ICCA a 1 d'agost de 2011. Si es fes la comparació ceteris paribus, les amortitzacions serien inferiors en un 49%.

34. Dotacions a Provisions (net).

En milers d'euros	2012	2011
Altres provisions	3.339	(2.048)
Total	3.339	(2.048)

L'epígraf "Altres provisions" està format pels fons dotats pel Grup, per fer front a imports estimats per possibles responsabilitats d'operacions avalades.

35. Pèrdues per deteriorament d'actius (net).

El saldo d'aquest epígraf del comptes de pèrdues i guanys adjunts, corresponent als exercicis 2012 i 2011 és el següent:

En milers d'euros	2012	2011
Inversions creditícies:		
Dotacions al fons de cobertura	184.394	191.843
Recuperacions	(116.109)	(129.587)
Total inversions creditícies	68.286	62.256
Deteriorament de la resta d'actius:		
Deteriorament d'inversions immobiliàries (nota 12)	11.895	4.139
Deteriorament d'actius adjudicats (nota 10)	211	454
Deteriorament d'actius financers disponibles per a la venda (nota 7)	8.730	17.082
Altres deterioraments	877	-
Total altres actius	21.712	21.675
Total	89.998	83.931

El deteriorament de les inversions immobiliàries efectuat el 2012 correspon en la seva totalitat a la provisió sobre el valor dels immobles que l'Institut té a Barcelona (veure Nota 12).

El deteriorament dels actius financers disponibles per a la venda efectuat en l'exercici 2012 correspon a les pèrdues per deteriorament en societats on el Grup ICF ostenta participació, dels quals 5.186 milers d'euros (12.905 milers d'euros en l'exercici 2011) corresponen a societats no cotitzades.

36. Guanys (Pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda.

La composició del saldo d'aquest epígraf és la que es mostra a continuació:

En milers d'euros	2012	2011
Benefici venda inversions immobiliàries	-	950
Beneficis / (Pèrdues) per altres conceptes	-	(72)
Benefici venda participacions ICF Equipaments, S.A.U. (nota 1)	-	7.011
Benefici venda participacions Fira 2000 (nota 11)	-	6.163
Total	-	14.052

37. Retribucions òrgans de Govern i Parts Vinculades.

37.1 Remuneracions a Directius i Òrgans de Govern de l'Institut Català de Finances com a Entitat Dominant del Grup ICF.

Les remuneracions dels Directius (4 càrrecs) a 31/12/2012 han estat de 354.018,05 euros en concepte de sous i salaris. A 31/12/2011 els sous i salaris dels Directius (6 càrrecs) foren de 452.691,28 euros, i 159.145 euros en concepte d'indemnitzacions per acomiadament. Per tant, en aquest epígraf, l'estalvi en sous i salaris és del 22%, i atesa la fusió amb l'ICCA, ceteris paribus, seria del 31%.

Les dietes dels òrgans de govern durant els exercicis 2012 i 2011 han estat les següents:

Junta de Govern	31/12/2012	31/12/2011
CARRERAS ODRIOZOLA, ALBERT	6.901,95	8.689,95
ALVAREZ SANTIAGO, ANNA	6.490,80	4.326,75
ARDERIU MUNILL, GEORGINA	4.868,00	4.868,10
ARTIGAS PLANAS LLORENÇ	0,00	540,90
BOTIFOLL ALEGRE, CARMÉ	0,00	540,90
CARNÉ HERNÁNDEZ, ALBERT	5.949,90	5.949,90
CABRERO OLIVÁN, MARIA-JESÚS	0,00	2.650,48
CASARRAMONA SALA, JORDI	0,00	2.650,48
CARNICER I VIDAL, MARTI	5.949,90	5.409,00
COLAT CLUA, JOSEP PERE	0,00	2.271,84
COLET PETIT, ENRIC	3.786,40	5.949,90
COSTA SOLA, JOSEP	0,00	540,90
FERNANDEZ PEREZ, DAVID	6.490,80	6.490,25
FRANCO SALA, LLUÍS	6.490,80	5.949,90
GARCIA JARQUE, M. CARMÉ	0,00	3.163,62
GORDÓ AUBARELL, GERMA	5.949,90	5.949,90
LÓPEZ GARCÍA, XAVIER	0,00	3.137,26
LORES GARCÍA, JOSEP	5.409,00	4.219,20
MALUQUER I AMORÓS, SALVADOR	0,00	6.490,80
MARTINEZ GARCÍA, JOAN	5.949,90	3.245,40
MIRALPEIX CASAS, JOSEP	6.490,80	0,00
MORAGAS FREIXA, JOSEP	5.409,00	2.704,50
NUENO I INIESTA, PEDRO	0,00	1.081,80
ÒLIVA RITORT	5.409,00	4.868,10
PRATS MORENO, JULIA	3.786,30	3.786,29
ROIG ROVIRA, LUÍS	0,00	2.271,84
ROVIRA GARCÍA, JOAN CARLES	6.490,80	7.518,58
SANROMÀ CELMA, JOSEP RAMÓN	7.529,40	11.151,15
SANTACANA I MARTORELL, FRANCESC	0,00	540,90
SUREDA MARTÍNEZ, JOAN	4.327,20	5.409,00
TOTAL JUNTA DE GOVERN	103.679,85	122.367,59

Les dietes de l'any 2011 inclouen les dietes de Junta General de l'ICCA fins a la data de integració amb ICF.

Comissions d'Òrgans de Govern	31/12/2012	31/12/2011
ALSINET BERNADÓ, DIVINA	1.137,00	3.408,84
ALVAREZ SANTIAGO, ANNA	7.252,50	3.571,05
ARDERIU MUNILL, GEORGINA	811,35	2.975,00
CABRERO OLIVÁN, MARIA-JESÚS	0,00	2.650,48
CARRERAS ODRIOSOLA, ALBERT	2.703,60	4.344,90
CASARRAMONA SALA, JORDI	3.411,00	3.408,84
COLAT CLUA, JOSEP PERE	4.169,00	1.515,64
COLET PETIT, ENRIC	1.893,15	2.974,95
DOMINGO BARBERÀ, BIBIANA	1.137,00	0,00
FERNANDEZ PEREZ, DAVID	2.704,50	2.974,95
GARCIA JARQUE, M. CARME	0,00	1.433,18
LÓPEZ GARCÍA, XAVIER	4.548,00	758,00
LORES GARCÍA, JOSEP	4.548,00	3.030,56
MARTÍ CASTRO, MARIA TERESA	3.032,00	1.137,00
MARTINEZ GARCÍA, JOAN	0,00	1.352,25
ÒLIVA RITORT	2.704,50	2.974,95
ROIG ROVIRA, LUÍS	3.790,00	1.515,62
ROVIRA GARCÍA, JOAN CARLES	7.252,50	6.221,51
SANROMÀ CELMA, JOSEP RAMÓN	9.924,50	8.639,70
SUREDA MARTÍNEZ, JOAN	811,35	2.162,60
TOTAL COMISSIONS	61.829,95	57.050,02

En el concepte Comissions s'incorpora la Comissió Executiva, Comissió Agroalimentària i la Comissió Delegada que va realitzar ICCA fins a la data d'absorció.

Consell assessor	31/12/2012	31/12/2011
ARGANDOÑA RAMIZ, ANTONIO	270,00	270,00
CABANA VANCELLS, FRANCESC	270,00	540,45
GARRIDO TORRES, ANTONIO	270,00	540,45
MORO SUAREZ, ALBERTO	270,00	540,00
VALLS MASEDA, MIQUEL	270,00	540,00
COLOMER ESPINET, ALBERT	270,00	0,00
LLOPIS DE AYSÀ, MODESTO	270,00	540,00
PRUNERA COLOMER, MARCEL	270,00	0,00
CAYUELA TOMÁS, SANTIAGO	270,00	0,00
PALUZIE HERNÁNDEZ, ELISENDA	270,00	0,00
ESPINOSA CERRATO, ANTONIO	270,00	0,00
ÁLVAREZ PÉREZ-BEDIA, EMILIO	0,00	540,45
CANAL CODINA, JOSEP	0,00	540,00
TOTAL CONSELL ASSESSOR	2.970,00	4.051,35

Per l'any 2011, s'incorpora l'import corresponent a ICCA fins a la data d'absorció. L'estalvi conjunt al llarg de l'any 2012 ha estat de 8,1%.

No s'ha produït cap transacció amb cap membre dels òrgans de govern en concepte de préstecs ni per altres conceptes.

37.2 Parts vinculades.

Un detall dels saldos i transaccions per els exercicis 2012 i 2011 amb les parts vinculades al Grup ICF, no desglossades en qualsevol altra nota serien els següents:

En milers d'euros	2012	2011
Saldos d'actiu per préstecs concedits	-	-
Deute convertible (Avalis)	7.641	8.573
Avals concedits	-	-
Cobrament per interessos	182	2.795
Comissions per avals	-	442

Les transaccions de l'exercici 2011 corresponen essencialment a la societat Fira 2000, S.A., participada per ICF Holding, S.A.U fins a data 29 de desembre de 2011, pel que a 31 de desembre de 2011 els saldos mantinguts amb l'esmentada societat ja no es consideren dins aquesta nota.

**ANNEX I - SOCIETATS DEPENDENTS I ASSOCIADES
 INTEGRADES EN EL GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES
 A 31 DE DESEMBRE DE 2012**

Inversió	Adreça	Activitat	Auditors	Fracció de capital que es posseeix:
Societats dependents				
Institut Català de Finances Holding, S.A.U.	Gran Via de les Corts Catalanes, 365 Barcelona	Tinença, compravenda i la gestió de participacions financeres i patrimonials. Concessió préstecs participatius.	KPMG	100,00%
Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L.	Gran Via de les Corts Catalanes, 365 Barcelona	Tinença i gestió de participacions financeres i patrimonials en nom de la Generalitat, en fons de qualsevol tipus, en societats i fons de garantia, societats i fons de capital risc.	KPMG	100,00%
Institut Català de Finances Capital SGEGR, S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes, 365 Barcelona	Administració i gestió de Fons de Capital Risc i d'actius de Societats de Capital Risc.	KPMG	100,00%
Societats associades				
Avalis de Catalunya S.G.R.	Gran Via de les Corts Catalanes 129-131, Barcelona	Societat de Garantia Recíproca	Deloitte	26,49% (1)

Xifres en Milers d'euros a 31/12/2012

Inversió	Capital	Prima d'emissió	Fons de provisions tècniques	Reserves / Rtats exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Ajustos per valoració	Dividend a compte	Total Fons Propis
Societats dependents								
Institut Català de Finances Holding, S.A.U.	163.000	-	-	(16.899)	(1.513)	4.192	-	148.781
Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L.	43.000	-	-	573	138	(367)	-	43.345
Institut Català de Finances Capital SGEGR, S.A.	300	-	-	24	296	-	(267)	354
Societats associades								
Avalis de Catalunya S.G.R.	19.000	-	16.359	(1.424)	-	-	-	33.935

(1) Hi ha dues societats del Grup ICF que posseeixen participació d'Avalis, ICF Holding S.A. i Instruments Financers per a Empreses Innovadores S.L..

**ANNEX I - SOCIETATS DEPENDENTS I ASSOCIADES
 INTEGRADES EN EL GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES
 A 31 DE DESEMBRE DE 2011**

Inversió	Adreça	Activitat	Auditors	Fracció de capital que es posseeix:
Societats dependents				
Institut Català de Finances Holding, S.A.U.	Gran Via de les Corts Catalanes, 365 Barcelona	Tinença, compravenda i la gestió de participacions financeres i patrimonials. Concessió préstecs participatius.	KPMG	100,00%
Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L.	Gran Via de les Corts Catalanes, 365 Barcelona	Tinença i gestió de participacions financeres i patrimonials en nom de la Generalitat, en fons de qualsevol tipus, en societats i fons de garantia, societats i fons de capital risc.	KPMG	100,00%
Institut Català de Finances Capital SGEGR, S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes, 365 Barcelona	Administració i gestió de Fons de Capital Risc i d'actius de Societats de Capital Risc.	KPMG	100,00%
Societats associades				
Avalis de Catalunya S.G.R.	Gran Via de les Corts Catalanes 129-131, Barcelona	Societat de Garantia Recíproca	Deloitte	25,69% (1)

Xifres en Milers d'euros a 31/12/2011							
Inversió	Capital	Prima d'emissió	Fons de provisions tècniques	Reserves / Rtats exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Ajustos per valoració	Total Fons Propis
Societats dependents							
Institut Català de Finances Holding, S.A.U.	163.000	-	-	(8.636)	(8.263)	2.424	148.525
Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L.	36.000	-	-	240	333	(43)	36.530
Institut Català de Finances Capital SGEGR, S.A.	300	-	-	127	110	-	537
Societats associades							
Avalis de Catalunya S.G.R.	16.000	-	17.092	(1.428)	4	-	31.668

(1) Hi ha dues societats del Grup ICF que posseeixen participació d'Avalis, ICF Holding S.A. i Instruments Financers per a Empreses Innovadores S.L..

**ANNEX II - RELACIÓ D'ENTITATS PARTICIPADES PER
 INSTITUT CATALÀ DE FINANCES HOLDING S.A.U. –
 31 DE DESEMBRE DE 2012**

Xifres en Milers d'euros

Denominació Social	Adreça	Activitat	Auditors	%	Fons Propis	Canvis de valor	Valor net participació
Catalana d'Iniciatives S.C.R., S.A.	Passeig de Gràcia 2, Barcelona	Capital risc	BDO Audiberia	24,25%	27.802	(23.670)	1.002
FonsInnocat F.C.R.	Tuset 20, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes innovadors	BDO Audiberia	50,76%	4.762	1.353	3.287
Spinnaker Invest S.C.R., S.A.	Diputació 246, Barcelona	Capital risc pel sector media	Deloitte	22,11%	5.041	10.981	3.541
Invercat Exterior F.C.R.	Diputació 246, Barcelona	Capital risc per a l'internacionalització	Deloitte	12,50%	4.022	-	619
Invernova F.C.R.	Diagonal 399, Barcelona	Capital risc per a empreses amb base tecnològica	Deloitte	5,44%	3.131	-	169
Barcelona Empren S.C.R., S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes 635, Barcelona	Capital risc per a empreses tecnològiques	BDO Audiberia	26,04%	9.176	3.891	3.582
Nauta Tech Invest II S.C.R., S.A.	Avda. Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per a tecnologia, media i telecomunicacions	Deloitte	7,40%	32.119	43.399	5.558
Fons de la Mediterrània, F.C.R.	Diputació 246, Barcelona	Capital risc	Deloitte	24,00%	39.146	13.186	16.413
Caixa Capital TIC, S.C.R., S.A.	Diagonal 621-629 Torre II, Barcelona	Capital risc per a empreses tecnològiques	Vir Audit, SLP	9,68%	14.451	6.337	2.012
Highgrowth Innovación, F.C.R.	Tuset 20, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes innovadors	Grant Thornton	38,58%	5.842	632	2.534
Ingenia Capital, S.A.	Diagonal 399, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes de creixement	-	28,66%	688	-	97
Taiga V, F.C.R.	Pedro i Pons 9-11, Barcelona	Capital risc per energies renovables	Price WaterHouse	7,32%	7.768	-	876
Ysios BioFund I, F.C.R.	Baldri Reixac 10-12, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	Price WaterHouse	4,34%	18.128	(1.022)	2.445
Societat Cat. d'Inver. en Cooperatives, S.C.R.	Gran Via de les Corts Catalanes 635, Barcelona	Capital risc orientat al sector cooperatiu	KPMG	25,80%	7.323	-	4.000
Nauta Tech Invest III S.C.R., S.A.	Avda. Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per a tecnologia, media i telecomunicacions	Deloitte	5,53%	55.659	8.084	6.000
Caixa Capital Biomed S.C.R., S.A.	Diagonal 621-629 Torre II, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	Deloitte	4,55%	13.405	-	860
Capital MAB F.C.R.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc, suport sortides al M.A.B.	KPMG	100%	1.502	(18)	10.000
Capital Expansió F.C.R.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc per empreses tecnològiques i industrials.	-	100%	1.427	-	20.000
Caixa Invierte Industria S.C.R.	Diagonal 621-629 Torre II, Barcelona	Capital risc per empreses tecnològiques i industrials.	Deloitte	8,70%	5.741	-	2.000
Amerigo Invierte Spain Ventures F.C.R.	Passeig de Gràcia 35, Barcelona	Capital risc per projectes tecnològics	BDO Audiberia	3,72%	11.388	205	2.017

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut dels seus comptes anuals al 31 de desembre de 2012 disponibles a la data de formulació d'aquests comptes.

Participacions Permanents a 31 de desembre de 2012

Xifres en Milers d'euros

Inversió	Adreça	Activitat	Auditors	%	Capital	Prima d'emissió	Fons de provisions tècniques	Reserves / Rtats exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Dividend a compte	Subvencions	Valor net participació
Filmax Entertainment SA (1)	Miguel Hernández, 81-87, L'Hospitalet de Llobregat	Producció, Distribució i Exhibició Audiovisual	KPMG	2,86%	16.818	35.680	-	(146.725)	(17.615)	-	1.846	-
Arrendadora Ferroviària SA	Avda. Diagonal, 640, Barcelona	Arrendament de trens	BDO	40,86%	60	-	-	(613)	3	-	-	24
Projectes Territorials del Bages, SA	Muralla del Carne 22, Manresa	Promoció immobiliària i desenvolupament econòmic del Bages	Busquet Economistes	13,22%	15.126	786	-	(1.665)	(4850)	-	-	2.440

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut els seus comptes anuals al 31 de desembre de 2012 disponibles a la data de formulació d'aquests comptes

(1) Xifres en base a l'Ordre Ministerial 12 de febrer de 1998

**ANNEX II - RELACIÓ D'ENTITATS PARTICIPADES PER
 INSTITUT CATALÀ DE FINANCES HOLDING S.A.U. –
 31 DE DESEMBRE DE 2011**
 Participacions en capital risc

Xifres en Milers d'euros

Denominació Social	Adreça	Activitat	Auditors	Fracció de capital que es posseeix:	Capital	Prima d'emissió	Reserves / Rtats exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Dividend a compte	Canvis de valor	Valor net participació
Catalana d'Iniciatives S.C.R., S.A.	Passeig de Gràcia 2, Barcelona	Capital risc	BDO Audiberia	24,25%	41.532	-	(33.348)	(20.284)	-	(33.371)	2.888
FonsInnocat F.C.R.	Tuset 20, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes innovadors	BDO Audiberia	50,76%	6.773	3	(1.292)	803	-	-	3.724
Spinnaker Invest S.C.R., S.A.	Diputació 246, Barcelona	Capital risc pel sector Media	Deloitte	22,11%	7.000	-	(32)	(1.323)	-	195	2.342
Invercat Exterior F.C.R.	Diputació 246, Barcelona	Capital risc per a l'internacionalització	Deloitte	12,50%	19.169	-	(13.776)	(127)	-	-	1.291
Invernova F.C.R.	Diagonal 399, Barcelona	Capital risc per a empreses amb base tecnològica	Deloitte	5,44%	5.181	-	(2.125)	(165)	-	-	218
Barcelona Empren S.C.R., S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes 635, Barcelona	Capital risc per a empreses tecnològiques	BDO Audiberia	26,04%	14.953	-	(4.021)	(136)	-	3.144	3.893
Nauta Tech Invest II S.C.R., S.A.	Avda. Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per a tecnologia, Media i telecomunicacions	Deloitte	7,40%	27.500	-	692	6.243	(4.106)	50.295	6.372
Fons de la Mediterrània, F.C.R.	Diputació 246, Barcelona	Capital risc	Deloitte BDO	24,00%	35.883	-	(4.473)	(1.346)	-	-	15.000
Caixa Capital TIC, S.C.R., S.A.	Diagonal 621-629 Torre II, Barcelona	Capital risc per a empreses tecnològiques	Audiberia	9,68%	20.001	-	(3.551)	(906)	-	3.846	1.936
Highgrowth Innovació, F.C.R.	Tuset 20, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes innovadors	Grant Thornton	38,58%	10.650	5	(4.373)	(350)	-	-	3.499
Ingenia Capital, S.A.	Diagonal 399, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes de creixement	Deloitte	27,13%	750	-	(25)	-	-	-	178
Taiga V, F.C.R.	Pedro i Pons 9-11, Barcelona	Capital risc per energies renovables	Price WaterHouse	7,32%	25.323	-	(3.730)	(5.497)	-	-	1.249
Ysios BioFund I, F.C.R.	Baldiri Reixac 10-12, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	Price WaterHouse	4,34%	20.414	2	(6.274)	3.049	-	(465)	2.785
Societat Catalana d'Inversió en Cooperatives, S.C.R., S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes 635, Barcelona	Capital risc orientat al sector cooperatiu	KPMG	25,80%	5.386	-	(475)	(45)	-	-	4.000
Nauta Tech Invest III S.C.R., S.A.	Avda. Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per a tecnologia, Media i telecomunicacions	Deloitte	8,94%	38.665	55	(2.868)	(4.631)	-	21.437	6.472
Caixa Capital Biomed S.C.R., S.A.	Diagonal 621-629 Torre II, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	BDO Audiberia	4,55%	11.000	-	(6)	-	-	-	1.000

Participacions permanents a 31.12.2011

Xifres en Milers d'euros

Inversió	Adreça	Activitat	Auditors	Fracció de capital que es posseeix:	Capital	Prima d'emissió	Fons de provisions tècniques	Reserves / Rtats exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Canvis de valor	Subvencions	Valor net participació
Filmax Entertainment SA (1)	Miguel Hernández, 81-87, L'Hospitalet de Llobregat	Producció, Distribució i Exhibició Audiovisual	KPMG	2,86%	16.818	35.680	-	(66.408)	(39.388)	-	5.405	-
Arrendadora Ferroviaria SA	Avda. Diagonal, 640, Barcelona Muralla del	Arrendament de trens	Deloitte	40,86%	60	-	-	(788)	175	-	-	24
Projectes Territorials del Bages, SA	Carne 22, Manresa	Promoció immobiliària i desenvolupament econòmic del Bages	Busquet Economistes - Auditors	13,22%	15.126	786	-	(1.367)	(192)	-	-	2.440

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut els seus comptes anuals al 31 de desembre de 2011 disponibles a la data de formulació d'aquests comptes

(1) Xifres en base a l'Ordre Ministerial 12 de febrer de 1998

ANNEX III - RELACIÓ D'ENTITATS PARTICIPADES
PER INSTRUMENTS FINANCERS PER A EMPRESES
INNOVADORES S.L. A 31 DE DESEMBRE DE 2012
Participacions en capital risc

Xifres en Milers d'euros

Inversió	Adreça	Auditors	Fracció de capital que es posseeix:	Capital	Prima d'emissió	Reserves / Rtats exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Dividend a compte	Canvis de valor	Valor participació
Finaves IV, S.A.	Avinguda Diagonal 453, Barcelona	Audalia Auditores S.L.	13,39%	2.164	-	(369)	(380)	-	-	4.567
Fem-Ona Innovació, SL	Via Ausetània 13, Manlleu	VIR Audit S.L.P	48,00%	1.000	-	(285)	(127)	-	-	1.500
Inveready First Capital I, SA	Baldiri Reixac 4, Barcelona	BDO Audiberia	31,58%	3.357	-	(136)	(123)	-	-	1.500
Societat d'Inversió dels Enginyers S.L.	Via Laietana 39, Barcelona	BDO Audiberia	49,90%	940	-	(99)	(370)	-	-	1.385
Sinveready Venture Finance, SCR	Baldiri Reixach 4, Barcelona	RSM Gassó Auditors								

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut els seus comptes anuals al 31 de desembre de 2012 disponibles a la data de formulació d'aquests comptes

ANNEX III - RELACIÓ D'ENTITATS PARTICIPADES
PER INSTRUMENTS FINANCERS PER A EMPRESES
INNOVADORES S.L. A 31 DE DESEMBRE DE 2011
Participacions en capital risc

Xifres en Milers d'euros

Inversió	Adreça	Auditors	Fracció de capital que es posseeix:	Capital	Prima d'emissió	Reserves / Rtats exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Dividend a compte	Canvis de valor	Valor participació
Finaves IV, S.A.	Avinguda Diagonal 453, Barcelona	Audalia Auditores S.L.	16,85%	1.187	-	(15)	(354)	-	-	500
Fem-Ona Innovació, SL	Via Ausetània 13, Manlleu	VIR Audit S.L.P	48,00%	1.000	-	(40)	(245)	-	-	1.500
Inveready First Capital I, SA	Baldiri Reixac 4, Barcelona	BDO Audiberia	31,65%	2.557	-	(47)	(88)	-	-	1.500
Societat d'Inversió dels Enginyers S.L.	Via Laietana 39, Barcelona	BDO Audiberia	49,90%	190	-	(5)	(94)	-	-	1.996

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut els seus comptes anuals al 31 de desembre de 2011 disponibles a la data de formulació d'aquests comptes

Informe de gestió i comptes anuals del Grup Institut Català de Finances exercici 2012

1. Entorn Econòmic i posicionament en el 2012.

En el context de creixement global destaca d'una banda l'impuls de les economies emergents i els indicis de recuperació de la Xina o el Brasil, i de l'altra, la tímida recuperació dels EUA i la recessió del Japó. Europa, que encadena 5 trimestres d'estancament o decreixement de PIB, es debat entre l'estricta aplicació de mesures de consolidació fiscal i polítiques d'expansió i integració dels països membres.

La crisi del deute de països perifèrics començava a amenaçar ja economies "core" quan el nou president del Banc Central Europeu (BCE), Mario Draghi, va donar un cop d'efecte el mes de juliol, amb l'afirmació de que l'euro era irreversible i que la institució que presidia faria tot el que fos necessari per defensar la divisa. Addicionalment el BCE ha mantingut els tipus d'interès al 0,75% i ha anunciat la recompra de deute sobirà al mercat secundari. Aquestes declaracions i mesures, conjuntament amb els acords de la cimera europea del 28 i 29 de juny, en matèria de flexibilització dels fons de rescat per països amb tensions sobre el deute i unió bancària i fiscal, van comportar un augment de les expectatives d'integració europea i han estat un suport per als països amb dificultats.

L'Estat Espanyol, un dels estats membres més interessats en la figura del supervisor únic, el procés d'unio bancària i la recapitalització directa dels bancs, va sotmetre el seu sistema financer a proves d'estrés, i si bé va aconseguir una primera línia de 39.000 milions d'euros del fons de rescat, la petició es va tramitar des del govern. Les tensions sobre el deute espanyol, amb un punt àlgid en la prima de risc de 638 punts bàsics just abans de les declaracions de Mario Draghi al juliol, s'han reduït significativament, i els rumors de rescat s'han diluït al llarg del segon semestre.

En espera de la concreció de la supervisió bancària única el 2014, el sector financer espanyol segueix amb la seva reconversió. A mitjans de desembre el SAREB es va convertir en la primera immobiliària d'Europa amb uns actius de 36.000 milions d'euros. Les entitats amb més capacitat financera han enfortit la seva posició mitjançant les adquisicions d'entitats nacionalitzades, i tot el sistema ha patit una caiguda important de beneficis conseqüència de l'aplicació de les noves circulars del Banc d'Espanya, les quals si bé relaxaven els calendaris de liquiditat o solvència, augmentaven els requeriments de provisions.

Mentre s'espera que aquestes mesures de reestructuració del sistema i de sanejament de balanços permetin al sector tornar a créixer en saldo net d'inversions creditícies, a partir del 2014, el desapalmejament ha persistit, i el saldo d'inversions creditícies a ASR (Altres Sectors Residents, sector privat) ha caigut un 5,7%.

La situació de l'entorn marca les dades macroeconòmiques de Catalunya, i si bé és una realitat que l'economia es troba també en recessió i les xifres d'atur s'elevan al 23% de la població activa, també és cert que s'observa una millora de la productivitat, de l'activitat industrial i que es manté l'impuls de les exportacions.

En aquest marc, el Grup ICF ha reorientat la seva estratègia per tal de facilitar l'accés al finançament de pimes i autònoms. Aquestes empreses són la base de la nostra economia i tenen capacitat d'innovació, de creixement i de crear ocupació.

En aquesta línia, s'han dut a terme una sèrie d'actuacions estratègiques:

- Signatura de convenis de col·laboració amb entitats involucrades en el finançament empresarial com entitats financeres, patronals, consultors i assessors financers privats, xarxes de *business angels* i departaments de la Generalitat.
- Potenciació de la difusió i comunicació per tal d'apropar l'ICF a les empreses. La creació i potenciació del portal Finempresa n'és un clar exemple.
- Completar la integració operativa de l'Institut Català del Crèdit Agrari (ICCA), a nivell organitzatiu, humà, i de negoci, iniciada el 31 de juliol de 2011.
- Potenciació del sector privat en la cartera de l'ICF mitjançant la focalització del 92% de l'activitat en pimes i autònoms, així com duent a terme operacions de reducció de posicions en el sector públic.

En definitiva, tot un seguit d'actuacions encaminades a centrar els esforços i recursos del Grup ICF en la seva missió d'impulsar la reactivació del teixit empresarial català.

Tot aquest profund procés de reestructuració del balanç s'ha produït al mateix temps que es continuava duent a terme la implementació del canvi d'orientació estratègica en l'activitat, iniciat el 2011, i la creació de nous procediments de gestió d'operacions i clients - amb un major focus en les pimes -, potenciant el nombre d'operacions per sobre del seu import. En definitiva, menys operacions d'import elevat i més operacions a un major nombre de petites i mitjanes empreses, tant a través del crèdit directe com de la mediació (mitjançant entitats financeres col·laboradores); simultàniament s'ha reduït el finançament al sector públic, alliberant recursos per incrementar el finançament al sector privat.

2. Finançament empresarial.

2.1 Activitat creditícia.

L'any 2012 l'ICF ha formalitzat 3.582 operacions de crèdit i avals per 769 milions d'euros, d'aquest import, el 73% correspon a activitat directa i el 27% restant, a mediació.

El 99% d'aquestes operacions s'ha destinat al finançament d'autònoms, petites i mitjanes empreses, essent totalment residual l'activitat creditícia a grans empreses i sector públic, que no ha superat l'1% en cada cas.

Amb l'objectiu d'impulsar i potenciar el teixit empresarial, durant l'any 2012, s'han posat en marxa noves línies, entre d'altres: la línia Emprèn per autònoms i comerços, la línia I+I Circulant, la línia per a Economia Social, Liquiditat per al sector agroalimentari, CrediEstudis, i les línies ICF/Avalis pel Tercer Sector i el Turisme.

Tota aquesta activitat comercial s'ha dut a terme alhora que s'esmerçaven esforços per tal de mantenir els estrictes nivells de gestió dels riscos amb els criteris de prudència habituals per part del Grup: vetllar per la viabilitat dels projectes a invertir, mantenir el criteri de finançar-los al termini adequat i amb les garanties suficients, i incrementar els recursos per al seguiment i recuperació de les operacions creditícies.

2.2 Activitat de capital.

En l'exercici 2012 s'han materialitzat diverses de les iniciatives dissenyades el 2011, definides en el procés d'actualització de la política d'inversió en capital risc que es va dur a terme durant el mateix exercici, per tal d'adaptar aquesta activitat a la situació econòmica actual i amb l'objecte de donar resposta a les necessitats de finançament de les empreses catalanes.

La participació en el capital risc es continua plantejant des d'una perspectiva de col·laboració i complement, i no de competència, amb el sector privat. Per tant, les actuacions es defineixen amb l'objectiu d'aconseguir un efecte catalitzador i multiplicador dels recursos destinats a cada iniciativa, buscant la incorporació del sector privat.

Així, d'acord amb els objectius d'inversió en els segments de "Venture" i Mercat Mitjà, ICF Holding ha signat compromisos d'inversió en els següents instruments:

- **Capital MAB F.C.R.:** destinat a invertir en ampliacions de capital en empreses catalanes que surtin a cotitzar o que ja cotitzin al Mercat Alternatiu Borsari (MAB); gestionat per ICF Capital, SGEER i amb uns fons compromesos de 10 milions d'euros aportats per ICF Holding. Aquest nou instrument pot jugar un paper important tant en el segment de "venture" com en el del mercat mitjà.
- **Amerigo Invierte Spain Ventures F.C.R.:** centrat en el segment de "venture", i gestionat per Active Venture Partners, SGEER; ICF Holding ha adquirit el compromís d'aportar 2 milions d'euros en un fons amb un patrimoni total compromès de 53,7 milions d'euros.

- **Caixa Invierte Industria F.C.R.:** actuant tant en el segment de “venture” com eventualment en el del mercat mitjà, i gestionat per Caixa Capital Risc; ICF Holding ha adquirit el compromís d’aportar 2 milions d’euros en un fons amb un patrimoni total compromès de 23 milions d’euros.
- **Capital Expansió F.C.R.:** per tal de comptar amb un instrument centrat exclusivament en el mercat mitjà (per projectes de internacionalització i consolidació d’empreses amb una facturació d’entre 10 i 100 milions d’euros); ICF Holding va adquirir el compromís d’aportar 20 milions d’euros a l’instrument, gestionat per ICF Capital, SGEGR.

Adicionalment, IFEM ha signat compromisos d’inversió en el segment de capital llavor en els següents instruments:

- **Healthequity, S.C.R.:** societat d’inversió en empreses de l’àmbit dels serveis sanitaris, aparatologia mèdica i biotecnologia, gestionada per Riva i Garcia i el Col·legi Oficial de Metges de Barcelona (COMB); IFEM hi ha compromès aportar 3,2 milions d’euros.
- **Inveready Venture Finance S.C.R.:** instrument que combina deute amb capital, enfocat a empreses amb generació de caixa, gestionat per Inveready Asset Management, SGEGR; IFEM va adquirir el compromís d’aportar fins a 0,8 milions d’euros, i com a màxim, el 10% del capital total compromès.

D’altra banda, des del mes de febrer s’ha posat en marxa la línia de coinversió amb *business angels*, via préstecs participatius d’IFEM. Dotada amb 12,2 milions d’euros, compta ja amb tretze xarxes de business angels adherides, amb les quals s’ha signat conveni. En total, i fins al 31 de desembre, s’han aprovat 19 préstecs participatius per import de 2,9 milions d’euros i se n’han formalitzat 12, per 1,7 milions d’euros.

3. Informació Financera.

Des de l'any 2008 l'ICF aplica els criteris comptables i de provisions establerts per la normativa del Banc d'Espanya. L'any 2010 el Banc d'Espanya va classificar l'ICF com a entitat financera no monetària.

Els recursos de l'ICF provenen de la captació de finançament dels mercats, i no generen dèficit ni deute de la Generalitat de Catalunya, la qual efectua les aportacions de capital pertinents.

Evolució de l'actiu

Les operacions de reducció de risc amb el sector públic expliquen la caiguda del balanç, i han comportat que el sector públic representi en l'actualitat només el 24% de la cartera.

Aquesta focalització en el sector privat és el resultat de l'estratègia iniciada el 2011 que es complementa amb una major capilaritat de les inversions: el risc mig per client cau un 20%, de 361.000 euros a 288.000 euros.

Evolució del Passiu

L'ICF va començar el 2012 amb una posició de tresoreria forta i sòlida. Aquest posicionament estratègic ha comptat addicionalment amb la generació de recursos del negoci. La generació històrica de resultats, l'esforç de la Generalitat en les aportacions de capital en el passat, i el perfil de les inversions, permeten tancar el 2012 amb uns recursos propis de 791 milions d'euros i un coeficient de solvència del 24.3%, essent la seva totalitat capital core i tier 1.

Gestió de tresoreria i endeutament de l'ICF

La capacitat d'endeutament de l'ICF ve determinada per la llei pressupostària anual. Respectant aquests límits, l'ICF pot captar recursos aliens a través de qualsevol modalitat, ja sigui per contractes amb entitats financeres públiques i/o privades o per emissions i col·locacions privades de títols en els mercats de capital.

El 2012 ha estat un any en el que les tensions en el deute sobirà de països perifèrics ha persistit, focalitzat sovint en el deute espanyol i en el de les seves comunitats autònomes, algunes de les quals, davant el tancament dels mercats, han recorregut al Fons de Liquiditat Autonòmica per a poder fer front als seus compromisos.

El rating del Regne d'Espanya ha seguit deteriorant-se fins al BBB- de Standar and Poor's (S&P), i només Alemanya, Holanda, Luxemburg i Finlàndia conserven la triple AAA dins la UE. Aquesta onada de baixades de qualificacions creditícies ha afectat en cascada tant al sector financer com a la resta del sector públic de l'Estat, i per tant, l'ICF no n'ha quedat al marge. A 31 de desembre el rating de l'Institut se situava en BBB- segons l'agència Fitch Rating i BB segons S&P. Per tot l'exposat, el finançament de l'activitat s'ha efectuat gràcies a la mateixa generació de recursos del negoci, a la tresoreria pròpia, i mitjançant operacions bilaterals amb entitats privades i públiques. Els darrers nivells de qualificació atorgats són:

Agència	Data	Qualificacions
Standard and Poor's	03/09/2012	Obligacions a Llarg Termini: BB Obligacions a Curt Termini: B Perspectiva: Negativa
Fitch Ratings	14/09/2012	Obligacions a Llarg Termini: BBB- Obligacions a Curt Termini: F3 Perspectiva: Negativa

Compte de Pèrdues i Guanys

Els importants canvis en l'estructura del Grup que es van produir al llarg del 2011 dificulten la comparativa, però el compte d'explotació mostra dues tendències clares: una millora de marges i una reducció de les despeses.

La gestió de marges d'actius i passius, estratègies de cobertura i el millor comportament respecte el previst de la morositat, han permès que el marge brut es situï per sobre del de 2011, quan l'aleshores ICF Equipaments, SA encara va aportar ingressos al Grup. Així, el marge brut millora un 10%, i sense les aportacions d'aquesta societat del Grup el 2011, la millora hauria estat de l'19%, que atesa la reducció esmentada de la cartera, indica una millora del rendiment sobre actius totals mitjos.

Pel que fa a les despeses, les generals mostren un important retrocés que cal atribuir en part a l'absència de les despeses de manteniment de l'antiga ICF Equipaments, SA - actualment Infraestructures de Catalunya, SA -, que el 2011 mostrava el consolidat durant 5 mesos. Traient aquest efecte, la caiguda passaria del 59% al -6%, el que reflecteix els esforços de contenció de la despesa de l'exercici.

L'esforç en la reducció de despeses es trasllada també a la partida de personal, amb una caiguda de l'1% que seria del 8% ceteris paribus. Aquesta reducció s'explica per la integració de l'ICCA i per l'aplicació de l'article 2.5 del Reial Decret-Llei 20/2012 de 13 de juliol, de mesures per a garantir l'estabilitat pressupostària i de foment de la competitivitat.

Aquestes dues tendències comporten d'una banda, que el rati d'eficiència sigui del 9,2%, el mínim dels darrers 5 anys, i de l'altra, que el resultat abans de provisions sigui un 23% superior al de 2011. El grau de cobertura de la cartera d'inversions, permet traslladar la millora de marges i estalvi en despeses a resultat de l'exercici, el qual augmenta en 12,6 milions d'euros si es té en compte que el 2011 es va veure impactat pel resultat extraordinari de la venda de ICF Equipaments.

Finalment, el rati de mora se situa en el 9,8% sense adjudicats, tot i la disminució del balanç, i només puja un 0,2% fins al 10% amb adjudicats; tots dos ratis clarament per sota de la mora mitja del sector. El rati de cobertura de les operacions dubtoses es situa en el 90%, uns 20 punts per damunt de la mitja del sector.

4. Perspectives per al 2013.

Activitat de Finançament Empresarial

Activitat creditícia

L'ICF manté l'objectiu de contribuir a la recuperació econòmica del país, tot facilitant l'accés al crèdit a les petites i mitjanes empreses que siguin vectors del creixement de l'economia catalana. En aquest sentit, al llarg de 2013 es continuaran comercialitzant les línies d'internacionalització i innovació (I+I), línies de capitalització per millorar la solvència de les empreses i línies d'aval per facilitar l'increment del finançament del capital circulant.

Es prioritzaran aquells projectes que es considerin estratègics, posant accent en la vocació d'internacionalització, d'innovació i d'eficiència energètica i en els processos de concentració empresarial.

Activitat de capital risc

En l'àmbit del Capital Risc, a través de les empreses del Grup especialitzades (ICF Holding, ICF Capital, IFEM), continuarem impulsant les línies que hem posat en marxa el 2012, amb especial atenció a la co-inversió amb *Business Angels*, l'aportació als instruments del segment "llavor" i amb les inversions en el mercat mitjà, per tal d'impulsar la internacionalització, la innovació, la consolidació i el creixement del teixit empresarial

Activitat de captació de recursos

Si bé es preveu que continuï la situació de tancament dels mercats financers, i per tant d'escassa liquiditat amb una oferta de finançament que cotitzarà a preus molt elevats, el primer trimestre de 2013 ha generat expectatives d'obertura a nous inversors. Comença a detectar-se inversors que veuen l'ICF com una inversió corporativa més que com una simple inversió pública, el rating de la qual va lligat al de la seva comunitat autònoma, i en primar la valoració dels fonamentals i missió, l'ICF es configura com a una opció dins les seves carteres d'inversió.

Estats financers

A tancament de 2013 es preveu una estabilitat en els volums d'inversió, i ateses les cessions d'operacions del sector públic efectuades al desembre, una disminució d'ingressos que afectarà especialment l'apartat de comissions.

A més de la liquiditat actual i els recursos provinents de l'explotació, preveiem nou finançament provinent de la banca pública europea per disposar dels recursos suficients per finançar el creixement estimat, així com col·locacions privades a aquells inversors privats que després d'un anàlisi dels nostres fonamentals, mostren interès en prendre posicions en les nostres emissions.

Així mateix, s'estima un manteniment dels nivells de mora actuals i de la taxa de cobertura d'actius dubtosos, tot mantenint l'excel·lent nivell de capitalització per sobre del 20%, doblant els requeriments dels reguladors europeus.

Organització interna

Atès el creixement previst, se seguiran reforçant els mitjans tècnics per poder millorar el suport a les àrees de negoci i alhora reduir els riscos operatius.

Com s'ha fet esment anteriorment, l'ICF compta amb una eficiència rellevant del 9,16% comparada amb el sector privat (40-50%). Continuarem invertint en les plataformes tecnològiques i la formació dels nostres col·laboradors, en un context de restricció pressupostària del que l'ICF no és aliè.

A finals de l'any 2012 l'Entitat va signar el nou conveni laboral amb els representants dels treballadors del Grup, que estava pendent des del 2006. El nou conveni ens permetrà adaptar les condicions laborals a les necessitats de funcionament de l'ICF com a entitat financera, tot respectant les limitacions de formar part del Sector Públic.

El compromís, l'esforç i l'esperit de millora continua dels professionals de l'ICF ens han permès assolir els objectius establerts per l'any 2012, i estem convençuts que ens han de permetre la consecució dels importants reptes que anualment ens anem marcant.

Barcelona, 25 de febrer de 2012



Institut Català
de Finances