



Memòria de
**l'Institut Català
de Finances**
2013



Institut Català
de Finances

Índex

Carta de Presentació	3
1. Presentació del Grup	5
1.1 L'Institut Català de Finances	6
1.2 El Grup ICF	8
1.3 Marc legal d'actuació	10
1.4 Òrgans de govern de l'ICF	12
1.5 Estructura interna	14
2. Activitat	15
2.1 Activitat creditícia	17
2.2 Capital risc i préstecs participatius	22
3. Comptes anuals i auditoria	26
Carta dels auditors	27
3.1 Comptes anuals del grup	28
3.2 Memòria consolidada	34
3.3 Informe de gestió	126

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 2013.

L'any ha estat novament marcat per una conjuntura econòmica complicada, per bé que aquesta, en el darrer tram de l'any, ha presentat indicis de recuperació pel que fa als principals indicadors macroeconòmics, lluny encara, però, d'influir positivament en el creixement sostingut i la creació d'ocupació.

En aquest marc, i durant aquest any, des de l'ICF hem seguit treballant per tal d'impulsar i facilitar l'accés al finançament al teixit empresarial, especialment a les pimes, d'acord amb el pla estratègic que vam endegar el 2011, focalitzat en el suport al sector privat, la reducció de l'activitat de finançament amb el sector públic i l'increment de la nostra eficàcia com a instrument al servei de la reactivació i el creixement de l'economia catalana.

En línia amb aquests objectius, al llarg de 2013 des de l'ICF hem facilitat l'accés al finançament, mitjançant préstecs i avals, a prop de 1.200 empreses, el 97% de les quals pimes i autònoms, per un import global de 620 milions d'euros. El 50% d'aquest volum d'inversió correspon a finançament per a noves inversions i circulants, i el 50% restant, a refinançaments per tal de facilitar la viabilitat de les empreses, en el marc d'aquesta complicada conjuntura econòmica. Aquest volum d'inversió de 620 milions d'euros ha permès la creació i/o el manteniment de 61.000 llocs de treball.

Des de 2011, i coincidint amb la reorientació de la nostra activitat, l'ICF ha facilitat l'accés al finançament, mitjançant préstecs i avals, a 9.400 empreses per un import global proper als 2.300 milions d'euros. Durant aquest període també ha reduït el pes del sector públic en el balanç d'inversió i risc, del 40% el 2011 al 20% d'aquest any.

En conjunt, actualment, l'ICF disposa d'una cartera creditícia de més de 3.500 milions d'euros i 15.500 clients a tot Catalunya, que representen prop de 277.000 llocs de treball.

Des de l'ICF també treballem en el finançament al teixit empresarial a través del capital de risc, en col·laboració i complementarietat amb el sector privat. En aquest àmbit, en el darrer exercici l'Entitat ha dut a terme noves inversions per valor de 7,5 milions d'euros. Destaquen les noves inversions en dos fons focalitzats en el capital llavor i el suport a l'emprenedoria; 12 préstecs participatius –en règim de coinversió amb *business angels*–, en una dotzena de companyies de nova creació i/o amb fases molt inicials, i noves inversions per part dels fons Capital MAB, SICOOP i Capital Expansió, gestionats per ICF Capital.

A hores d'ara, l'ICF ja acumula un total de 134 milions d'euros en compromisos d'inversió en capital de risc a través de la seva participació en 28 instruments de capital. Aquests compromisos, sumats als d'altres inversors, suposen prop de 700 milions d'euros, el 50% dels quals ja s'ha invertit en 225 projectes d'emprenedoria i/o empreses amb potencial de creixement en els sectors bio, salut, TIC, *e-commerce*, la indústria i/o els serveis.

A més, el 2013 hem seguit treballant per acostar-nos proactivament a l'empresa arreu del territori, on disposem d'una xarxa de més de 60 entitats i empreses que hi actuen com a promotors financers i 24 entitats col·laboradores. En aquest sentit, destaca l'acord signat amb ACCIÓ perquè les delegacions territorials de l'agència per a la competitivitat de l'empresa catalana del Departament d'Empresa i Ocupació puguin assessorar i acompanyar les empreses en matèria de finançament i apropar els instruments i productes financers de l'ICF al teixit empresarial de les demarcacions, amb l'objectiu de guanyar en proximitat i agilitat en els tràmits.

També hem simplificat l'estructura societària de l'Entitat i hem iniciat els treballs per tal d'adaptar i homologar la governança, les polítiques, els procediments i l'operativa de l'ICF per poder operar amb normalitat –com a entitat de crèdit públic– en el marc de la Unió Bancària Europea, la construcció de la qual ha avançat significativament el 2013, amb el Banc Central Europeu com a regulador i supervisor únic i la previsió de ser una realitat a partir de novembre de 2014.

Pel que fa als principals indicadors financers, l'ICF ha tancat l'any amb resultats positius i uns alts nivells de solvència respecte del coeficient requerit al sector financer, gràcies, entre d'altres mesures, a la reinversió dels beneficis i a una política rigorosa a l'hora d'avaluar els riscos. Pel que fa a les ràtios de morositat, s'han mantingut en línia amb la mitjana del sector financer, per bé que el fons de cobertura ha estat superior.

I tot això no hauria estat possible sense l'esforç i la dedicació dels membres dels diferents òrgans de govern de la institució i de l'equip humà del Grup, a qui des d'aquí voldria agrair el seu treball diari per fer de l'ICF un instrument tractor clau per al creixement econòmic del nostre país.

Josep Ramon Sanromà

Conseller delegat

Abril 2014

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

L'Institut Català de Finances

L'Institut Català de Finances (ICF) és una entitat financera, fundada l'any 1985, dependent de la Generalitat de Catalunya. Disposa de personalitat jurídica, patrimoni i tresoreria propis que li permeten desenvolupar la seva activitat.

L'ICF desenvolupa les seves funcions d'acord amb els principis d'estabilitat financera, gestió i control del risc creditici, autonomia pressupostària i normativa dels reguladors.

Missió

La missió del Grup ICF és **impulsar i facilitar l'accés al finançament al teixit empresarial** amb seu a Catalunya, especialment a les pimes, per tal de contribuir a la reactivació i el creixement de l'economia catalana, actuant com a complement del sector financer privat.

Activitat

L'Institut té a disposició de les empreses diversos productes i serveis vinculats al finançament empresarial, centrats en l'activitat de préstecs, avals i capital risc. El ventall de productes i serveis s'estructura de la manera següent:

- **Préstecs per a empreses:** productes diferenciats en funció de la finalitat a què es destinaran els recursos (inversió o circulant) o bé del sector al qual van dirigits.
- **Préstecs per a accionistes:** per ampliar el capital de les empreses amb l'objectiu de reforçar-ne l'estructura financera i millorar-ne la solvència.
- **Avals:** aportació de garanties davant les entitats financeres per facilitar l'accés de les empreses al crèdit.
- **Capital risc i préstecs participatius:** impuls, gestió i participació en instruments de capital risc com a via de finançament estratègic i de suport al creixement de l'empresa. També inclou la gestió de préstecs, en règim de coinversió amb *business angels*.

Acords de col·laboració

Per tal de contribuir a l'impuls i al desenvolupament de l'economia catalana, l'ICF té convenis de col·laboració amb entitats involucrades en el finançament empresarial.

- **Entitats financeres:** per coinvertir i/o obrir línies de mediació i apropar el crèdit a les empreses mitjançant 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 dels productes de l'ICF entre les empreses i les acompanyin en el procés de sol·licitud d'operacions de finançament.

- **Altres entitats de finançament:** xarxes de *business angels*, Mercat Alternatiu Borsari (MAB) o gestores especialitzades en capital risc.
- **Departaments de la Generalitat:** per mitjà de productes de finançament conveniats per a sectors específics.

Per destacar

Al llarg de 2013, l'ICF ha continuat **prioritzant el finançament al sector privat**, preferentment a **pimes i autònoms**, amb la creació de productes financers adaptats a les seves necessitats específiques, d'acord amb el Pla d'acció que va posar en marxa el 2011 centrat en el suport al teixit empresarial per tal d'afavorir la **reactivació i creixement de l'economia catalana**.

En paral·lel, l'entitat ha **iniciat els treballs** per adaptar i homologar el seu estatus jurídic, la seva estructura, els seus procediments, operativa i governança **per tal de poder operar com a entitat de crèdit**, d'acord amb els requeriments dels reguladors, en el marc de la Unió Bancària Europea.

L'ICF també **ha continuat simplificant l'estructura del Grup** (l'any 2011 va integrar l'Institut Català de Crèdit Agrari), d'acord amb el marc general de racionalització i simplificació del sector públic, i **ha suprimit en l'àmbit societari la filial ICF Holding**, l'activitat de la qual ha traspassat per successió universal a la matriu del Grup. Alhora, ha **potenciat les sinergies amb** la societat de garantia recíproca **Avalis** de Catalunya SGR, per facilitar l'accés al crèdit a les empreses, mitjançant la concessió d'aval.

L'ICF ha continuat treballant en **l'adaptació i millora dels seus canals de distribució** per facilitar l'accés als seus productes de finançament a qualsevol empresa amb seu a Catalunya (amb independència de la seva grandària i/o sector), i n'ha potenciat també la difusió i el coneixement amb la campanya "Crèdit a l'optimisme" en premsa, ràdio, televisió i mitjans digitals.

El Grup ICF

El Grup ICF desenvolupa la seva activitat per mitjà d'una entitat matriu, dues societats filials i una de participada.

Institut Català de Finances

És la societat capçalera del Grup i, des dels seus orígens, l'encarregada de la concessió de préstecs i avals.

L'Institut es va crear l'any 1985 per mitjà de la Llei 2/1985, de 14 de gener, com a principal instrument transversal de la política de crèdit públic de la Generalitat de Catalunya. Actualment, està adscrit al Departament d'Economia i Coneixement.

El 2011, arran de la fusió amb l'Institut Català de Crèdit Agrari (ICCA) – fins aleshores adscrit al Departament d'Agricultura, Ramaderia, Pesca, Alimentació i Medi Natural–, va assumir també les competències de foment, coordinació i canalització del crèdit al sector primari i la indústria agroalimentària.

El 2013, arran de la supressió societària d'ICF Holding, també ha passat a integrar i assumir les competències, compromisos i activitat pel què fa a les inversions de l'entitat en capital risc.

IFEM (Instruments Financers per a Empreses Innovadores, SLU)

És una de les dues societats filials del Grup.

IFEM es va constituir el 2008. El seu objectiu és contribuir al finançament de microempreses i pimes de nova creació mitjançant la gestió de fons europeus 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 possible inversió en les empreses que ho sol·liciten. Les línies d'actuació d'IFEM són: microcrèdits, garanties, capital risc i coinversió amb business angels.

ICF Capital

L'altra societat filial 100% de l'ICF és ICF Capital, Societat Gestora d'Entitats de Capital Risc, SAU, inscrita en el registre administratiu de Societats Gestores de la CNMV des de setembre de 2010.

El seu principal objectiu és gestionar i assessorar fons o societats de capital risc, tant públics com privats, que aportin capital a empreses catalanes. Actualment, ICF Capital gestiona directament quatre fons d'inversió: **SICOOP**, societat d'inversió en cooperatives; **Capital MAB**, fons d'inversió destinat a finançar empreses cotitzades en el Mercat Alternatiu Borsari; **Capital Expansió**, destinat a empreses mitjanes amb projectes de creixement i internacionalització; i **BCN Emprèn**, societat (actualment, en període de desinversió) especialitzada en empreses de base tecnològica i innovadora.

Avalis de Catalunya, SGR

A banda d'aquestes dues societats filials 100% ICF, l'Institut participa (juntament amb altres entitats financeres i sectors empresarials) en el capital d'Avalis de Catalunya, SGR.

Avalis és la societat de garantia recíproca de capital mixt (publicoprivat) promoguda per la Generalitat l'any 2003 que procura l'accés al crèdit de les pimes i autònoms amb activitat a Catalunya i la millora de les seves condicions de finançament mitjançant la prestació d'avalis davant dels bancs. ICF i Avalis treballen conjuntament en la concessió d'avalis a les empreses.

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. L'ICF és un instrument transversal del Govern de la Generalitat actualment adscrit al departament competent en matèria d'economia i coneixement.

Des de 2010, l'ICF està categoritzat pel Banc d'Espanya com a entitat financera no monetària.

Addicionalment, el 2011 l'EUROSTAT va ratificar l'ICF com a entitat fora del perímetre SEC-95, motiu pel qual no agrega dèficit ni deute a l'Administració catalana.

Autonomia pressupostària i de gestió

L'ICF gaudeix de patrimoni i tresoreria propis 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 la seva pròpia 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.

L'Institut està regulat pel Decret legislatiu 4/2002, de 24 de desembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'Institut Català de Finances, de 14 de gener de 1985, modificat posteriorment en diverses ocasions, la més recent de les quals és la de la Llei 2/2014, de mesures fiscals, financeres i administratives per al 2014. Així mateix, de manera voluntària, actua segons els principis d'actuació de les entitats de crèdit.

Societats mercantils de l'ICF

D'acord amb el que preveu l'article 12.3 del Decret legislatiu 4/2002, que autoritza la creació de societats mercantils per l'ICF, en data 31 de desembre de 2013 formen part del que s'anomena com a Grup ICF les societats següents, 100% participades per l'Institut:

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

En aquest sentit, el 2013, la Generalitat de Catalunya ha autoritzat mitjançant acord de Govern la cessió global d'actius i passius, i la posterior dissolució, d'una de les societats filials de l'ICF fins aleshores, l'Institut Català de Finances Holding, SAU (ICF Holding), a favor de la societat matriu del Grup. Aquesta dissolució i integració, a proposta de la Junta de Govern de l'ICF, s'emmarca en el pla general de racionalització i simplificació del sector públic endegat pel Govern català i en la reestructuració global del Grup ICF.

Finançament de l'activitat

Per dur a terme la seva activitat, l'ICF es finança en els mercats nacional i internacional, principalment per la via del crèdit bancari i les emissions de deute. L'ICF no es finança ni rep recursos dels pressupostos de la Generalitat per desenvolupar la seva activitat. La Llei de pressupostos de

cada any recull, si escau, les dotacions al fons patrimonial de l'entitat, el límit màxim d'endeutament anual al qual es pot comprometre l'ICF i les línies mestres d'actuació del crèdit públic.

Així mateix, l'ICF – de manera voluntària – registra moviments econòmics i presenta els seus estats financers d'acord amb la normativa que estableix el Banc d'Espanya per a les entitats financeres.

Òrgans de govern de l'ICF

Segons el que 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'elevat 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 pel que fa a l'organització, funcionament i relacions jurídiques de l'Institut, i conèixer les actuacions de la resta d'òrgans d'aquesta entitat.

La Junta, d'acord amb la llei de l'Institut, pot constituir comissions en les quals delegar les competències d'aprovar i modificar les operacions d'inversió i 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 **Comissió de Finançament Agroalimentari i la Comissió d'Inversions en Capital** exerceixen les funcions que específicament els delega la Junta de Govern de l'Institut, centrades en aquest cas en l'activitat creditícia del sector primari i de la indústria agroalimentària, i en les decisions d'inversió en l'àmbit del capital risc i participacions financeres, respectivament.

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.

Des del 22 de febrer de 2011, el conseller delegat de l'ICF és el Sr. Josep Ramon Sanromà i Celma.

El Consell Assessor

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

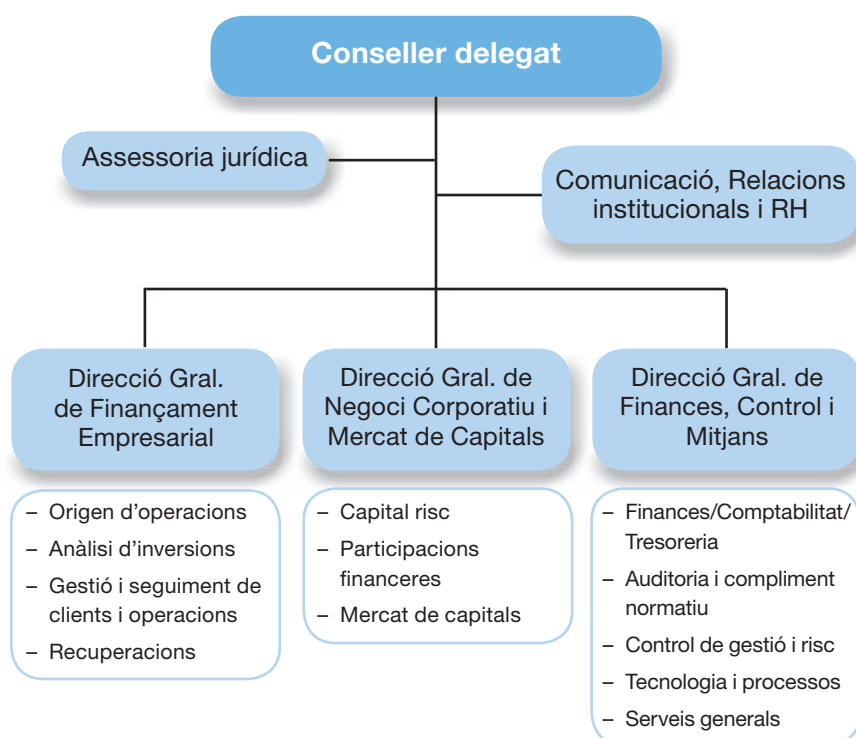
Els articles 26 i 27 del Decret legislatiu 4/2002 estipulen que el Consell Assessor ha de ser informat de les línies generals de la política i de les activitats de l'Institut.

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

Les dues societats filials de l'ICF (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 companyia. La presidència de cadascun dels consells recau actualment en el Sr. Josep Ramon Sanromà, a ICF Capital i el Sr. Albert Carné a IFEM.

Així mateix, el Sr. Christian Fernández i la Sra. Teresa Torres actuen com a directores d'ICF Capital, i IFEM, respectivament.

1.5 Estructura interna



El capital humà del Grup està format per personal altament qualificat.

El 31 de desembre de 2013, el Grup ICF disposava d'una plantilla de 93 treballadors, amb una mitjana d'edat de 43 anys.

Distribució per trams d'edat	2013
Edat	
De 21 a 30 anys	9
De 31 a 40 anys	29
De 41 a 50 anys	29
De 51 en endavant	26
TOTAL	93

Pel que fa a la distribució per sexes, el 63% de la plantilla són dones i el 37% restant són homes.

Atenent a la distribució per grups professionals, la major part de la plantilla del Grup està formada per titulats (mitjans i superiors).

Distribució per nivell d'estudis	2013
Formació	
Titulats superiors	69%
Titulats mitjans	13%
Administratius	18%

2 Activitat

2.1 Activitat creditícia

2.2 Capital risc i préstecs participatius

Activitat

El 2013 l'ICF ha continuat apostant per impulsar i facilitar l'accés al finançament al teixit empresarial, especialment a les pimes i autònoms, d'acord amb el canvi de model de negoci i el pla d'actuació fixat el 2011 per tal de contribuir a la reactivació de l'economia catalana.

En l'àmbit de l'activitat creditícia, durant l'any 2013, l'ICF ha facilitat l'accés al finançament a prop de 1.200 empreses, de les quals el 97% són pimes i autònoms, per un import global de 620 milions d'euros, la qual cosa ha contribuït al manteniment i/o creació de 61.000 llocs de treball.

Des de 2011, coincidint amb la reorientació de la seva activitat, l'ICF ha facilitat l'accés al finançament per la via dels préstecs i avals a 9.400 empreses, per un import global de 2.300 milions d'euros, per tal que poguessin desenvolupar projectes d'inversió, innovació, internacionalització i capitalització.

Pel que fa al capital risc, l'ICF ja acumula més de 130 milions d'euros en compromisos d'inversió per mitjà de 28 instruments de capital, cinc dels quals gestiona directament. L'ICF en aquest àmbit actua de manera complementària amb el sector privat amb l'objectiu de ser tractor d'inversió d'altres inversors; en aquest sentit, per cada euro invertit per l'ICF en capital risc n'ha mobilitzat cinc d'altres inversors.

Al llarg de 2013, l'ICF, mitjançant ICF Capital i IFEM, ha impulsat la creació de nous instruments de capital i la inversió en capital llavor, capital desenvolupament i capital creixement.

Activitat creditícia

L'activitat creditícia, que es concreta en préstecs i avals, ha continuat tenint un protagonisme destacat en el global de l'activitat del Grup ICF. Durant 2013, l'ICF ha creat i posat a disposició de les empreses diversos productes financers, entre els quals destaquen els productes sectorials, adreçats a sectors concrets, o bé els genèrics, en funció de la finalitat a la qual es volen destinar els recursos (inversió i/o circulant).

En aquest sentit, l'ICF ha potenciat la via dels préstecs directes i els avals, per davant dels préstecs de mediació, per tal de facilitar més i millor, en el marc de la conjuntura econòmica actual, l'accés al finançament a les empreses.

En conjunt, al llarg de 2013 el Grup ICF ha formalitzat un total de 1.527 operacions per un import superior als 620 milions d'euros.

Activitat formalitzada per productes l'any 2013		
	Nre. operacions	Import (M€)
Avals circulant i inversió	699	100,6
Avals ICF	20	21,5
Avals Avalis	679	79,1
Préstecs de mediació amb entitats financeres	227	19,5
Emprenedors, autònoms i comerços	177	19,0
Microcrèdits	50	0,5
Préstecs directes	425	184,5
Inversió/circulant	100	122,4
Capitalització	66	13,3
Internacionalització i reactivació industrial	87	20,1
Economia social i emprenedoria	21	3,2
Cultura	23	5,7
Agroalimentari i primari	123	19,4
Turisme	5	0,5
Refinançaments	176	315,5
TOTAL FORMALITZAT	1.527	620,1

Préstecs directes

L'activitat directa (préstecs directes), sense la intermediació dels bancs, és, juntament amb l'activitat d'avals, la que té un protagonisme més destacat pel que fa a l'activitat creditícia nova del Grup el 2013.

L'ICF ha formalitzat 425 préstecs directes per un valor superior als 184 milions d'euros, mitjançant els diferents productes financers que ha posat a disposició de les empreses.

Precisament, amb l'objectiu d'adaptar-se a les necessitats de les empreses catalanes, en aquest àmbit l'ICF ha articulat addicionalment al llarg de 2013 diversos productes específics, entre els quals destaquen:

- **Reactivació industrial.** Finançament especialment destinat a la indústria, per tal de facilitar l'accés al crèdit a projectes d'inversió

que contribueixin a reactivar l'activitat industrial, millorar-ne la competitivitat i afavorir la creació d'ocupació.

- **Cultura.** Préstecs per impulsar projectes de producció, distribució, comercialització i difusió, exhibició o protecció de béns o serveis culturals.
- Producte financer adreçat a pal·liar els **danys meteorològics en el sector primari** i el **turisme**, fruit d'un any especialment advers pel que fa a la climatologia, sobretot en determinades comarques del pla de Lleida i el Pirineu. Aquest producte s'ha instrumentat conjuntament amb el Departament d'Agricultura, Ramaderia, Pesca, Alimentació i Medi Natural i el Departament d'Empresa i Ocupació, respectivament.

Així mateix, ha continuat oferint i potenciant els productes creats a partir de 2011 per al finançament d'inversions i circulant del teixit empresarial català, destinats a l'**economia social i cooperativa**, als **emprenedors, autònoms i comerços**, al **sector primari i agroalimentari** i al **turisme**, o bé a la **innovació, internacionalització i industrialització**.

En l'àmbit de l'activitat directa, s'inclouen els **préstecs de capitalització a accionistes i socis**, amb els quals l'ICF facilita finançament a inversors per tal que l'aportin al capital de l'empresa. Aquest és un producte estratègic, l'objectiu del qual és facilitar 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 per a circulant o inversió.

Al llarg de 2013, l'ICF ha formalitzat un total de 66 operacions de **capitalització**, que han permès reforçar els recursos propis de les empreses, per un import superior als 13 milions d'euros.

Dins de l'activitat directa, també s'inclouen les reestructuracions d'operacions de préstec, l'objectiu de les quals és adequar l'estructura financera als nous plans de negoci de les empreses per adaptar-se a les condicions actuals dels mercats.

Préstecs de mediació amb entitats financeres

Alguns dels productes que ofereix l'ICF es gestionen conjuntament amb les entitats financeres, a fi d'aprofitar la seva xarxa de distribució i aconseguir arribar a tot el territori; són els préstecs de mediació.

L'objectiu d'aquests productes és la coinversió, en aquest cas de l'ICF amb les entitats financeres, per fer arribar el crèdit a les empreses amb un major grau de cobertura de les garanties, d'acord amb l'objectiu de l'ICF d'actuar en el mercat com a complement del sector financer privat i facilitar l'accés de les empreses al finançament.

Durant 2013, l'ICF ha comercialitzat, entre d'altres, dos productes financers per mitjà de les principals entitats financeres amb seu a Catalunya:

- **Emprenedors, autònoms i comerços.** Aquest producte, creat el 2012 en col·laboració amb el Departament d'Empresa i Ocupació de la Generalitat, ha tingut continuïtat el 2013, amb el valor afegit que aquest any inclou el finançament a empenedors en la fase inicial

del seu negoci. Aquest producte, vehiculat per Banc Sabadell i CaixaBank, ha permès finançar més de 170 projectes.

- **Microcrèdits.** Són operacions de petit import (fins a 25.000 euros) de finançament d'inversions o circulant per a l'establiment, consolidació o ampliació de microempreses. Amb aquest producte s'han formalitzat un total de 50 operacions –mitjançant Caixa d'Enginyers i Catalunya Banc–, per un import de 500.000 euros.

Avals

L'activitat d'aval, 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 els bancs o altres organitzacions i accedir al finançament.

Al llarg de 2013, l'ICF, com a Grup, ha potenciat les sinergies entre l'ICF i Avalis per facilitar aquestes garanties a les empreses. S'ha establert un canal únic d'entrada de sol·licitud d'aval i l'estudi previ per part d'Avalis de les operacions amb l'objectiu d'assumir-ne íntegrament l'aval en cas d'operacions de fins a 1 milió d'euros, o bé l'ICF, en règim de coaval o individualment, per a imports superiors.

En aquest sentit, el 2013, l'ICF i Avalis han signat conjuntament diversos acords amb les principals entitats financeres del país per tal de facilitar l'accés al finançament a les empreses mitjançant la concessió d'aquests avals i coavals.

Com a Grup, l'ICF ha formalitzat un total de 699 operacions d'aval, cosa que ha permès a les empreses accedir al finançament de projectes per un import superior als 100 milions d'euros.

Quant a la tipologia d'aval, destaquen els **avals de circulant**, que faciliten l'obtenció de liquiditat a les empreses davant les entitats financeres i que han suposat més del 34% del total d'aval en nombre i més del 40% en import. En el cas d'Avalis, els **avals financers** també tenen un pes important en el total de la seva activitat, ja que durant 2013 se n'han formalitzat un total de 232 per gairebé 30 milions d'euros.

Avals formalitzats pel Grup ICF l'any 2013

Avals	Nombre	Import (M€)
Avals de circulant	227	33,6
Avals financers	232	29,5
Avals econòmics	74	11,0
Avals tècnics	146	4,9
Total Avalis	679	79,1
Institut Català de Finances		
Avals de circulant	15	6,9
Avals d'inversió	5	14,6
Total ICF	20	21,4
TOTAL AVALS	699	100,6

Distribució territorial de l'activitat creditícia

Per territoris, Barcelona i la seva àrea d'influència continua sent la principal receptora de l'activitat creditícia de l'ICF, tant pel que fa al nombre d'operacions com al seu import, en ambdós casos amb xifres properes al 70% de l'activitat, en línia amb el pes econòmic de l'àrea pel que fa al PIB i la concentració d'activitat empresarial a Catalunya.

A continuació, en nombre d'operacions, se situa Lleida, en gran part, receptora de l'activitat creditícia en el sector primari i agroalimentari, seguida de prop per Girona i la Catalunya central, ambdues molt actives en la difusió dels productes de finançament que l'ICF posa a disposició de les empreses.

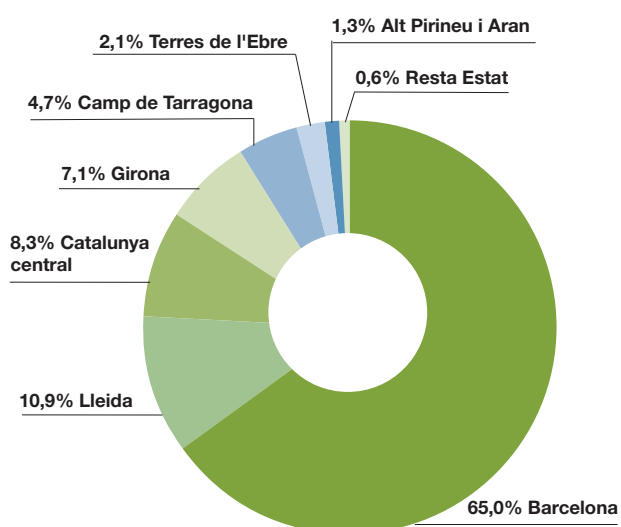
Distribució sectorial de l'activitat creditícia

La distribució de l'activitat creditícia en funció del sector d'activitat el 2013 presenta un repartiment força equilibrat entre sectors, mostra de l'esforç del Grup ICF per facilitar el finançament a qualsevol empresa amb activitat a Catalunya, indistintament del sector al qual pertanyi i de la seva grandària.

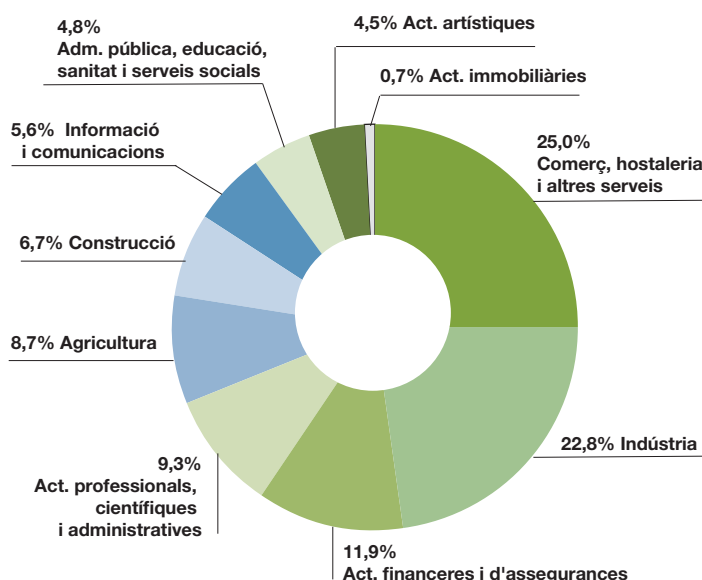
Així, en nombre d'operacions destaca el **comerç, l'hostaleria i altres serveis**, amb més de 380 operacions formalitzades el 2013 (25%), seguit molt de prop per la **indústria**, que representa gairebé un 23% del total d'operacions formalitzades.

Amb referència a l'import de les operacions, destaca la **indústria**, amb un total de 250 milions d'euros formalitzats. En segona posició, apareix el **comerç, l'hostaleria i altres serveis**, sector en el qual s'han formalitzat operacions per més de 83 milions d'euros, fruit dels productes específics per al turisme –com ara Turisme Futur– o els préstecs per a emprenedors, autònoms i comerços.

Distribució territorial per nombre d'operacions



Distribució sectorial per nombre d'operacions



Segmentació dels clients segons la facturació anual

Per tercer any consecutiu, d'acord amb les directrius del pla d'actuació posat en marxa el 2011, pràcticament la totalitat del finançament del Grup (99%) s'ha adreçat al sector privat, i la major part s'ha signat amb pimes i autònoms, que concentren el 97% dels clients.

Pel que fa al sector públic, l'activitat (1% de les operacions i 2% de l'import) correspon, fonamentalment, a finançament d'entitats locals.

Segmentació de clients i representativitat dins el Grup ICF

SEGMENT	TOTAL					
	Nre. clients	%	M€	%	Nre. empleats	%
Autònoms i microempreses (0-2 M€)	692	59,1%	78,8	12,7%	3.651	6,0%
Pimes (2-10 M€)	293	25,0%	93,2	15,0%	11.478	18,8%
Pimes (10-50 M€)	132	11,3%	90,6	14,6%	17.124	28,1%
Empreses (>50 M€)	41	3,5%	344,0	55,5%	27.948	45,8%
Total sector privat	1.158	99,0%	606,6	97,8%	60.201	98,7%
Total sector públic	12	1,0%	13,5	2,2%	793	1,3%
TOTAL ACTIVITAT	1.170	100,0%	620,1	100,0%	60.994	100,0%

Capital risc i préstecs participatius

L'activitat en capital risc és una de les vies –juntament amb els préstecs i els avals– per les quals l'ICF facilita l'accés al finançament al teixit empresarial català. L'ICF impulsa, gestiona i participa en instruments de capital risc com una via de finançament estratègic i de suport al creixement de l'empresa.

En el dia d'avui, l'ICF té compromisos d'inversió en capital risc i préstecs participatius per més de 130 milions d'euros per mitjà de 28 instruments de capital, cinc dels quals gestiona directament.

La participació de l'ICF en aquest àmbit és de col·laboració i complementarietat amb el sector privat; identifica buits de mercat perquè les empreses puguin accedir a l'oferta de capital i actua com a element tractor per multiplicar els recursos d'altres inversors que es destinen a cada projecte.

L'objectiu del capital risc és el creixement empresarial i s'adreça, en general, a projectes d'internacionalització, consolidació sectorial i/o innovació i amb bones expectatives de rendibilitat.

La política en capital risc del Grup s'enfoca principalment a tres segments:

- **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 entre 300.000 euros i 2 milions d'euros.
- **Desenvolupament:** aportacions entre 500.000 euros i 5 milions d'euros, destinades a projectes tecnològics (TIC, biotecnologia, nous materials, etc.) per finalitzar-ne el desenvolupament i per a primeres fases de creixement.
- **Creixement:** inversions per finançar el creixement d'empreses consolidades i en beneficis, per internacionalitzar-se, consolidació sectorial, adquirir actius o desenvolupar nous productes. Necessitats de finançament entre 2 i 10 milions d'euros.

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. La participació acostuma a ser per un període entre 5 i 7 anys i minoritària sobre el total del capital.

Actualment, per cada euro que l'ICF ha compromès en capital risc n'ha mobilitzat cinc d'altres inversors, fins al punt de totalitzar més de 700 milions d'euros de compromisos acumulats, el 50% dels quals ja s'han invertit en 225 empreses de nova creació i/o amb potencial de creixement en sectors com són bio/salut, TIC/comerç electrònic, la indústria i els serveis.

Compromisos d'inversió per segments el 31/12/2013 (amb efecte multiplicador)

Instruments de capital	Nombre d'instruments	Compromisos acumulats (M€)			Multiplicador ICF/Total
		ICF	Altres Inversors	Total	
Préstecs participatius Business Angels	1	12,2	18,3	30,5	2,5
Capital Risc Capital Llavor	6	8,6	22,5	31,1	3,6
Capital Risc Desenvolupament	15	57,3	412,0	469,3	8,2
Capital Risc Creixement	6	56,1	111,0	169,2	3,0
Total Capital Risc	27	122,0	545,5	669,6	5,5
TOTAL	28	134,2	563,8	700,1	5,2

Inversions formalitzades acumulades el 31/12/2013 per empreses segons el segment

Sector/segment	Bio/salut		TIC / comerç electrònic		Industrial		Serveis		TOTAL	
	Nombre	Import (M€)	Nombre	Import (M€)	Nombre	Import (M€)	Nombre	Import (M€)	Nombre	Import (M€)
Préstecs participatius <i>business angels</i>	2	0,1	18	2,5	1	0,2	3	0,4	24	3,3
Capital risc - capital llavor	5	1,8	23	5,0	2	0,5	3	0,8	33	8,0
Capital risc - creixement	32	60,6	71	164,8	24	42,1	15	9,8	142	277,3
Capital risc - desenvolupament	1	7,9	3	6,7	16	40,4	6	14,3	26	69,2
TOTAL	40	70,4	115	179,0	43	83,1	27	25,2	225	357,8

Actuacions en el segment llavor

Entre les novetats més rellevants relatives al segment llavor el 2013, destaca l'entrada d'ICF al fons **Inveready Biotech II SCR** per mitjà d'IFEM, a fi de donar suport a empreses de nova creació del sector biotecnològic amb un alt potencial de creixement i invertir-hi. IFEM hi ha compromès una inversió d'un milió d'euros, cofinançats amb fons europeus (FEDER) en el marc del programa JEREMIE (*Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises*) a Catalunya.

Així mateix, l'ICF i Venturcap han impulsat la creació del fons de capital risc **Venturcap II** per invertir en empreses de nova creació. En aquest fons, l'ICF també ha compromès 1 milió d'euros cofinançats amb fons europeus en el marc del programa JEREMIE a Catalunya per mitjà d'IFEM. Aquest fons durà a terme operacions entre 100.000 i 300.000 euros amb participacions minoritàries en el capital o per préstecs participatius.

Pel que fa als préstecs participatius, i més concretament a la **coinversió amb business angels**, el 2013 s'han formalitzat un total de 12 operacions per 1,3 milions d'euros, que, sumades a les formalitzades l'any 2012, fan un total de 24 operacions per 3,4 milions d'euros, i això suposa un 27,8% del total dels recursos disponibles per a aquesta línia (12,2 M€). La finalitat d'aquest producte és la creació de noves empreses o l'ajuda a aquelles que estan en fases molt inicials del seu procés de creació. L'ICF té homologades un total de 12 xarxes de *business angels* per les quals li arriben propostes d'inversió i hi aporta fins al mateix import que l'inversor.

Actuacions en el segment desenvolupament (*venture*)

El segment desenvolupament (*venture*) és el principal segment en el qual participa l'ICF atenent el nombre d'instruments en què participa o gestiona, i els imports compromesos i invertits. En el dia d'avui, el 54% dels instruments de capital en què participa o gestiona l'ICF van adreçats a aquest segment, i hi té compromesos més de 57 milions d'euros. Per cada euro compromès per part de l'ICF en el segment desenvolupament n'ha mobilitzat 8,2 euros d'altres inversors, fins a totalitzar un total de 469 milions d'euros.

Destaca en aquest àmbit el fons **Capital MAB, FCR**, creat el 2012 i gestionat per ICF Capital. Aquest fons, que inverteix en companyies que cotitzin o surtin a cotitzar en el Mercat Alternatiu Borsari (MAB), ha invertit al començament de 2014 un milió d'euros en forma de préstec participatiu a l'empresa Medcomtech, companyia catalana especialitzada en la distribució d'instrumental i material mèdic ortopèdic i reconstructor, que cotitza en el MAB, per tal de finançar-ne el creixement, en especial en l'activitat en recerca i en el desenvolupament de dues filials.

Actuacions en el segment creixement

En l'àmbit del capital creixement, l'ICF gestiona i/o participa en sis instruments de capital, que sumen més de 169 milions d'euros de compromisos d'inversió, 56 milions dels quals estan compromesos per l'ICF.

En aquest segment, destaquen els fons **Capital Expansió** i **SICOOP**, ambdós gestionats directament per l'ICF mitjançant ICF Capital i destinats, en el primer cas, a projectes de creixement, internacionalització i consolidació, i, en el segon, a projectes del sector cooperatiu.

Entre altres actuacions, el 2013 l'ICF ha presentat davant d'un ampli ventall d'inversors nacionals i internacionals el fons ICF Capital Expansió, en el qual ha compromès 20 milions d'euros i que va adreçat a finançar per la via del capital i els participatius i en règim de coinversió empreses catalanes amb un volum de negoci entre 10 i 100 milions d'euros. Al comitè d'inversions del fons s'hi han incorporat persones independents de reconegut prestigi i s'hi ha posat al capdavant un professional amb una llarga trajectòria en el sector del capital risc.

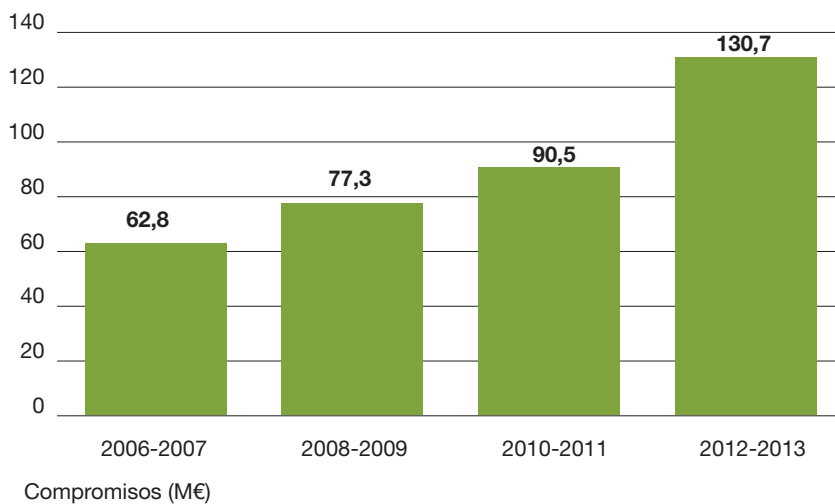
En el primer trimestre de 2014, el fons Capital Expansió ha invertit un milió d'euros en la companyia de complements de moda Aïta, en el marc d'una ampliació de capital.

Compromisos de capital risc

L'augment dels compromisos de capital risc del Grup el 2013 manté la línia ascendent dels darrers anys. Respecte de 2012 han augmentat en 2,2 milions d'euros, fruit dels compromisos addicionals a VenturCap, Inveready Biotech i Inveready Venture Finance.

En el període 2012-2013, els compromisos han experimentat un augment exponencial conseqüència de la creació dels fons Capital MAB (10 M€) i Capital Expansió (20 M€), gestionats per ICF Capital.

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 Realia
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 2013, 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 de 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 2013 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 2013, 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 de Banc d'Espanya i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera que resulten d'aplicació.

L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2013 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 2013. 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

11 d'abril de 2014



KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada, es una filial de KPMG Europe LLP y firma 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. Mer Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M-189.007. Inscrito: 9. N.I.F. B-765 10193

Comptes anuals del grup

Balanços a 31 de desembre de 2013 i de 2012 (en milers d'euros)

ACTIU	Nota	31/12/2013	31/12/2012	PASSIU I PATRIMONI NET	Nota	31/12/2013	31/12/2012
CAIXA I DIPÒSITS EN BANCS CENTRALS	6	312	11	PASSIU			
Caixa		1	3				
Banc d'Espanya		311	8				
ACTIUS FIN. DISP. PER A LA VENDA	7	93.319	97.636	PASSIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT	16	3.112.685	3.617.393
Instrumentos de capital		93.319	97.636	Dipòsits d'entitats de crèdit		2.064.823	2.255.313
INVERSIONS CREDITICIES	8	3.634.587	4.202.452	Dipòsits de la clientela		218.108	313.893
Dipòsits en entitats de crèdit		954.417	857.192	Dèbits representats per valors negociables		823.519	1.041.886
Altres comptes		476.840	178.671	Altres passius financers		6.235	6.301
Crèdits de mediació		477.577	678.521	DERIVATS DE COBERTURA	10	11.635	17.605
Crèdit a la clientela		2.502.324	3.044.942	PROVISIONS	17	-	5.082
Administracions Públiques		609.099	988.110	Provisions per riscos i compromisos contingents		-	5.082
Administracions Locals		573.098	984.800	PASSIUS FISCALS	22	6.146	1.800
Actius dubtosos		36.350	3.579	Corrents		3.876	386
Ajustos per valoració (+/-)		(349)	(270)	Diferits		2.270	1.414
Altres sectors residents		1.893.225	2.056.832	RESTA DE PASSIUS	18	47.672	53.854
Deutors amb garantia real		1.110.866	1.300.898	TOTAL PASSIU		3.178.138	3.695.734
Altres deutors a termini		686.062	734.162	PATRIMONI NET			
Deutors a la vista i varis		3.645	8.992	FONS PROPIS	21	801.802	788.517
Actius dubtosos		436.082	397.890	Capital		693.149	686.149
Ajustos per valoració (+/-)		(343.429)	(385.110)	Reserves		101.637	98.581
Altres actius financers		177.846	300.319	Reserves acumulades		100.786	103.867
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>				Reserves 4/2004		(1.602)	35
CARTERA D'INVERSIÓ A VENCIMENT	9	89.439		Romanent		-	(8.504)
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>				Reserves d'entitats valorades pel mètode de participació		2.453	3.183
DERIVATS DE COBERTURA	10	6.399	24.923	Resultat de l'exercici	4	7.016	3.787
ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA	11	4.108	2.510	AJUSTOS PER VALORACIÓ	20	(1.774)	3.826
PARTICIPACIONS	12	13.213	13.198	Actius financers disponibles per a la venda		5.146	3.826
Entitats associades		13.213	13.198	Cobertures dels fluxos d'efectiu		(6.920)	-
ACTIU MATERIAL	13	61.058	66.858	TOTAL PATRIMONI NET		800.028	792.343
Immobilitzat material		10.052	10.074	TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET		3.978.166	4.488.077
D'ús propi		10.052	10.074				
Inversions immobiliàries		51.006	56.783				
ACTIU INTANGIBLE	14	660	1.040				
Altre actiu intangible		660	1.040				
ACTIUS FISCALS	22	36.968	26.658				
Corrents		504	1.736				
Diferits		36.464	24.922				
PERIODIFICACIONS	15	762	185				
RESTA D'ACTIUS	15	37.343	52.606				
Accionistes, capital exigit		4.083	7.000				
Rest a d'actius		33.260	45.606				
TOTAL ACTIU		3.978.166	4.488.077				
PRO-MEMÒRIA							
PASSIUS CONTINGENTS	23	184.892	202.096				
COMPROMISOS CONTINGENTS	23	44.114	164.370				

Les notes 1 a 37 descrites en aquesta memòria formen part integrant dels balanços de situació a 31 de desembre de 2013 i de 2012.

Comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i de 2012 (en milers d'euros)

CONCEPTES	Nota	31/12/2013	31/12/2012
INTERESSOS I RENDIMENTS ASSIMILATS	24	120.313	160.274
Dipòsits en entitats de crèdit		6.456	4.202
Crèdit a la clientela		98.776	131.017
Administracions públiques		23.673	47.729
Altres sectors residents		75.104	83.288
Valors representatius de deute		1.063	-
Altres interessos		14.017	25.055
INTERESSOS I CÀRREGUES ASSIMILADES	25	(58.844)	(74.056)
MARGE D'INTERÈS		61.469	86.218
RESULTATS D'ENT. VALORADES PEL MÈTODE DE LA PARTICIPACIÓ		150	-
COMISSIONES PERCEBUEDES	26	11.575	12.750
COMISSIONS PAGADES	27	(1.468)	(2.576)
RESULTATS D'OPERACIONS FINANCERES (net)	28	1.287	322
Altres		1.287	322
DIFERÈNCIES DE CANVI (net)		(12)	-
ALTRES PRODUCTES D'EXPLOTACIÓ	29	3.617	4.336
ALTRES CÀRREGUES D'EXPLOTACIÓ	30	(1.406)	(1.561)
MARGE BRUT		75.212	99.489
DESPESES D'ADMINISTRACIÓ		(7.979)	(8.115)
Despeses de personal	31	(4.594)	(4.630)
Altres despeses generals d'administració	32	(3.385)	(3.485)
Informàtica		(593)	(905)
Contribucions i impostos		(491)	(193)
Altres despeses		(2.300)	(2.387)
AMORTITZACIÓ	33	(1.419)	(1.770)
DOTACIONS A PROVISIONS (net)	34	5.082	3.339
PÈRDUES PER DETERIORAMENT D'ACTIUS FINANCERS (net)		(58.655)	(77.015)
Inversions creditícies	35	(54.390)	(68.286)
Dotacions		(106.310)	(184.394)
Recuperacions		51.920	116.109
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	35	(4.264)	(8.730)
RESULTAT DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		12.243	15.928
PÈRDUES PER DETERIORAMENT DE LA RESTA D'ACTIUS (net)	35	(4.044)	(12.982)
Altres actius		(4.044)	(12.982)
GUANYS (PÈRDUES) D'ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA NO CLASSIFICATS COM A OPERACIONS INTERROMPUDES	36	1.946	257
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		10.144	3.203
IMPOST SOBRE BENEFICIS	22	(3.128)	584
RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES		7.016	3.787
RESULTAT D'OPERACIONS INTERROMPUDES (net)		-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI		7.016	3.787

Les notes 1 a 37 descrites en aquesta memòria formen part integrant del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2013.

Estats de canvi en el patrimoni net corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i de 2012 (en milers d'euros)

A) Estats d'ingressos i despeses reconeguts corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i de 2012:

	Exercici 2013	Exercici 2012
A) RESULTAT DE L'EXERCICI	7.016	3.787
B) ALTRES INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	(5.600)	1.445
Actius financers disponibles per a la venda	1.885	2.066
Guany (pèrdua) per valoració	1.885	249
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	-	1.817
Altres reclassificacions	-	-
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(9.886)	-
Guany (pèrdua) per valoració	(9.886)	-
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) actuarials 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	2.400	(620)
TOTAL INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS (A + B)	1.415	5.232

B) Estats totals de canvis en el patrimoni net corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i de 2012:

Estat corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2013							
	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 2012	686.149	111.487	(16.089)	3.183	3.787	3.826	792.343
Ajust per canvis de criteri comptable	-	-	-	-	-	-	-
Ajust per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustat	686.149	111.487	(16.089)	3.183	3.787	3.826	792.343
Total ingressos/(despeses) reconeguts	-	-	-	-	7.016	(5.600)	1.415
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 dividendes / Remuneració als socis	-	-	-	-	-	-	-
Operacions amb instruments de capital propi (net)	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partides de patrimoni net	-	3.353	434	-	(3.787)	-	-
Incrementos/(reduccions) per combinacions de negocis	-	-	-	-	-	-	-
Pagaments amb instruments de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resta d'incrementos/(reduccions) de patrimoni net	-	(16.420)	16.420	(730)	-	-	(730)
Saldo final a 31 de desembre de 2013	693.149	98.420	765	2.453	7.016	(1.774)	800.028

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) reconeguts	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-	-
Sortida del perímetre	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos 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

Les notes 1 a 37 descrites en aquesta memòria formen part integrant dels estats de canvis en el patrimoni net corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i de 2012.

Estat de fluxos d'efectiu dels exercicis 2013 i 2012

	Exercici 2013	Exercici 2012
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	381.979	(84.261)
1. Resultat de l'exercici	7.016	3.787
2. Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació:	60.218	87.262
(+/-) Amortització	1.419	1.770
(+/-) Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	62.699	89.997
(+/-) Dotacions a provisions (net)	(5.082)	(3.339)
(+/-) Guanys/Pèrdues per venda d'actius	(1.946)	(257)
(+/-) Impostos	3.128	-
(+/-) Altres ajustos	-	(909)
3. Augment/(disminució) net dels actius d'explotació:	887.918	(33.410)
(+/-) Cartera de negociació	-	-
(+/-) Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-
(+/-) Actius financers disponibles per a la venda	(1.283)	(28.776)
(+/-) Inversions creditícies	860.867	(52.258)
Dipòsits en entitats de crèdit	207.338	(69.964)
Crèdit a la clientela	546.779	3.876
Valors representatius de deute	-	-
Altres actius financers	106.750	13.830
(+/-) Altres actius d'explotació	28.334	47.624
4. Augment/(disminució) net dels passius d'explotació:	(566.851)	(138.059)
(+/-) Cartera de negociació	-	-
(+/-) Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-
(+/-) Passius financers a cost amortitzat	(562.240)	(111.912)
(+/-) Altres passius d'explotació	(4.611)	(26.147)
5. Cobraments/(pagaments) per impost sobre beneficis	(6.322)	(3.841)
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ (1 + 2)	(93.425)	2.867
1. Pagaments:	(97.388)	(633)
(-) Actius materials	(59)	(161)
(-) Actius intangibles	(160)	(472)
(-) Participacions	(7.731)	-
(-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	-
(-) Actius no corrents i passius associats en venda	-	-
(-) Cartera d'inversió a venciment	(89.439)	-
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
2. Cobraments:	3.963	3.500
(+/-) Actius materials	-	-
(+/-) Actius intangibles	-	-
(+/-) Participacions	-	-
(+/-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	-
(+/-) Actius no corrents i passius associats en venda	3.963	3.500
(+/-) Cartera d'inversió a venciment	-	-
(+/-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (1 + 2)	9.917	22.959
1. Pagaments:	-	-
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	-	-
2. Cobraments:	9.917	22.959
(+/-) Passius subordinats	-	-
(+/-) Emissió de instruments de capital propi	9.917	22.959
(+/-) Alienació de 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)	298.470	(58.435)
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERIODE	178.682	237.117
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERIODE (E + F)	477.152	178.682
	31/12/2013	31/12/2012
(+) Caixa	1	3
(+) Saldos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	311	8
(+) Dipòsits en entitats de crèdit de disponibilitat immediata	476.840	178.671
(+) Altres actius financers	-	-
(-) Menys: descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERIODE	477.152	178.682

Les notes 1 a 37 descrites en aquesta memòria formen part integrant dels estats de fluxos d'efectiu corresponents als exercicis 2013 i 2012.

Memòria consolidada

Corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2013

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

a) Naturalesa de l'entitat.

L'Institut Català de Finances (d'ara endavant, l'Institut o 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, de 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 propis 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 en el 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 de les quals és la de la Llei 5/2012 de mesures fiscals, financeres i administratives per al 2012.

Addicionalment a la seva pròpia legislació, a l'Institut se li apliquen 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 7/2012, de 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 endavant, 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 (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 el que estableix el Decret 68/2004, de 20 de gener (art. 63.4). El seu objecte social, que s'integrà a partir

de la data efectiva de fusió en l'activitat de l'ICF, era 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 directament i completament. D'acord amb el que preveu l'article 12.3 del Decret legislatiu 4/2002, s'autoritza la creació de societats mercantils per part de l'ICF. En conseqüència, l'Institut està obligat a elaborar, 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 dependents integrades en aquest grup són les següents:

- 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 té la responsabilitat de gestionar els fons aportats per la Generalitat per al desenvolupament del programa JEREMIE a Catalunya.
- Institut Català de Finances Capital, SGECR, S.A. Societat Unipersonal (d'ara endavant, ICF Capital), es va constituir per temps indefinit el 26 de febrer de 2011 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 amb relació a aquest tipus de societats, com ara la Llei 25/2005, de 24 de novembre, i, si no, el Reial decret llei 1/2011, de 2 de juliol, pel qual s'aprova el Text refós de la Llei de societats de capital. El seu objecte social i l'activitat principal són l'administració i gestió de fons de capital risc i d'actius de societats de capital risc. Es tracta d'una societat unipersonal, l'únic soci de la qual és l'Institut Català de Finances.

Canvis en el perímetre de consolidació: el 31 de desembre de 2012, la societat Institut Català de Finances Holding, SAU (en endavant, ICF Holding) també formava part del Grup. Amb data 20 de desembre de 2013, i mitjançant escriptura pública amb número de protocol 3534, s'ha signat la cessió global dels actius i passius d'ICF Holding a favor del seu accionista únic, l'Institut Català de Finances. La cessió global, atès que és a favor de l'accionista únic de la societat cedent, suposa l'extinció sense liquidació d'ICF Holding amb transmissió en bloc del seu patrimoni (vegeu notes 2.r i 5). Aquesta operació ha estat inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona amb data 13 de gener de 2014.

En els annexos I i II es troba la informació complementària relacionada amb les societats descrites anteriorment, així com de les altres societats en les quals participa el Grup ICF.

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

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 que estableix 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 2013, dels resultats de les operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, consolidats, generats durant l'exercici anual acabat en la data esmentada, 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 això, i atès que els principis comptables i criteris de valoració aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2013 poden diferir dels utilitzats per algunes de les entitats que l'integren, en el procés de consolidació s'han introduït els ajustos i reclassificacions 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 a l'exercici 2013 s'han utilitzat, ocasionalment, estimacions realitzades pels gestors del Grup per quantificar alguns dels actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que hi figuren registrats. 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 13 i 14).
- El valor raonable de determinats actius financers no cotitzats (vegeu nota 15).
- Actius per impostos diferits (vegeu nota 22).

Si bé les estimacions descrites anteriorment es realitzen en funció de la millor informació disponible el 31 de desembre de 2013 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; això es faria de manera 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 2012.

D'acord amb el que estableix la normativa vigent, la informació continguda en aquesta memòria referida a l'exercici 2012 es presenta, exclusivament, coma referència comparativa amb la informació relativa a l'exercici 2013 i, per tant, no constitueix els comptes anuals de l'exercici 2012.

Adicionalment, el Grup ha procedit a reclassificar per als exercicis 2013 i 2012 86.433 milers d'euros i 113.529 milers d'euros, respectivament, d'"Altres actius financers" a "Crèdit a la clientela", ambdós conceptes dins l'epígraf "Inversions creditícies" del balanç de situació adjunt. Aquests imports corresponen principalment als compromisos plurianuals adoptats per part de diferents departaments de la Generalitat de Catalunya en la seva funció de garant de diverses operacions creditícies.

e) Impacte mediambiental.

Atesa l'activitat a la qual es dedica, el Grup no té responsabilitats, despeses, actius, provisions ni contingències de naturalesa mediambiental que poguessin ser significatives amb relació al seu patrimoni, la seva situació financera i els seus resultats. 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 2013 s'han aplicat els principis i polítiques comptables i els 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 sobre les quals l'Institut té capacitat per exercir control. S'entén que aquesta capacitat hi és quan:

- El Grup disposa del poder per dirigir les activitats rellevants de la participada.
- El Grup té la capacitat pràctica d'exercir aquest poder amb objectiu d'influir en el rendiment de la participada.
- A causa de la seva implicació, el Grup està exposat o té dret a rendiments variables de l'entitat participada.

Quan els fets i circumstàncies indiquen que hi ha hagut canvis en alguna de les tres condicions anteriors, el Grup torna a valorar la seva capacitat de control sobre la participada.

Els comptes anuals de les entitats dependents es consoliden amb els de l'Institut, sense excepcions per raons d'activitat, 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 participacions 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, atès que, d'acord amb reglaments de gestió dels fons i societats de capital risc, no disposa del control sobre la seva gestió. En aquest sentit, en el cas de les dues institucions d'aquestes característiques en les quals el Grup té un grau de participació del 100%, el fet de la seva integració suposaria una reducció en el patrimoni net del Grup i del resultat d'aproximadament 329 i 508 milers d'euros, respectivament.

Quan, d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004, hi ha 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 a la seva venda; o el seu valor en ús, entès com el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'espera rebre de la participació en forma de dividendes i els corresponents a la seva alienació o disposició per altres mitjans) i el seu valor comptable.

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

Si s'escau, els dividendes meritats en l'exercici per aquestes participacions es registren en l'epígraf "Rendiment d'instruments de capital" del compte de pèrdues i guanys.

Entitats associades

Són entitats sobre les quals l'Institut, directament o indirectament, té una influència significativa i no són entitats dependents o multigrup. La influència significativa s'evidencia, entre d'altres, en les situacions següents:

- a) Representació en el consell d'administració o òrgan equivalent de direcció de l'entitat participada.
- b) Participació en el procés de fixació de polítiques, incloent-hi les relacionades amb els dividendes i altres distribucions.
- c) Existència de transaccions significatives entre el Grup i la participada.
- d) Intercanvi de personal d'alta direcció.
- e) Subministrament d'informació tècnica essencial.

En l'anàlisi per determinar si hi ha influència significativa sobre una participada també es té en compte la importància de la inversió en la participada, l'antiguitat dels òrgans de govern de la participada i l'existència de drets de vot potencials convertibles en la data d'anàlisi. En la major part dels casos, es considera que hi ha influència significativa quan el Grup té una participació 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, ja que, d'acord amb reglaments de gestió dels fons i societats de capital risc, no disposa de la influència significativa sobre la seva gestió. Aquestes participacions es presenten en l'epígraf "Actius financers disponibles per a la venda".

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 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 aquestes societats.

b) Instruments financers.

Registre inicial

Els instruments financers es registren inicialment en el balanç quan el Grup es converteix en part del contracte que els origina, d'acord amb les condicions d'aquest contracte. 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 efectiu o l'obligació legal de pagar-lo, respectivament. 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 entrega. 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, si no, la transmissió del seu control (vegeu nota 2.g).

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

Valor raonable i cost amortitzat

En el seu registre inicial en el balanç, tots els instruments financers es registren pel seu valor raonable que, si no hi ha evidència en contra, és el preu de la transacció. Després, en una data determinada, el valor raonable d'un instrument financer correspon a l'import pel qual podria ser lliurat, si es tracta d'un actiu, o liquidat, si 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 s'hi pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund (*preu de cotització o preu de mercat*).

Quan no hi ha preu de mercat per a un instrument financer determinat es recorre, per tal d'estimar-ne el valor raonable, al preu 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 en compte les peculiaritats específiques de l'instrument que es valora i, molt especialment, els diferents tipus de riscos que l'instrument porta associats.

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 se'n pot establir la cotització en una data determinada, es recorre per tal de valorar-los a mètodes similars als que s'utilitzen per valorar els derivats no negociats en mercats organitzats.

El valor raonable dels derivats no negociats en mercats organitzats o dels derivats 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 en el balanç és el de cost amortitzat. Aquest criteri s'aplica als actius financers inclosos en 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, 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 que està establert en el moment de la seva adquisició ajustat, si 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 pel seu valor raonable, com ara els inclosos en les carteres de negociació o els disponibles per a la venda. D'altres, com ara 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 major part de la resta d'actius i alguns passius són a tipus variable amb revisió anual del tipus d'interès aplicable, per tant, el seu valor raonable com a conseqüència exclusivament dels moviments dels tipus d'interès de mercat no és significativament diferent del que registra el balanç.

La resta d'actius i passius són a tipus fix, i una part significativa d'aquests té venciment residual inferior a un any; per tant, a l'igual del cas anterior, el seu valor raonable com a conseqüència exclusivament dels moviments

dels tipus d'interès de mercat no és significativament diferent del que registra el balanç.

Quant als 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 és significativament diferent del que registra el balanç (vegeu nota 3.1).

Pel que fa al valor raonable dels actius classificats en l'epígraf "Actiu material" del balanç de situació, queda informat en la nota 13.

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 d'aquests 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 en el 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 que es descriu 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 en el compte de pèrdues i guanys durant el període que resta fins al venciment.

Els rendiments meritats per aquestes operacions es registren en el 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 indica 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 d'acord amb el que es descriu en aquesta mateixa nota.

- **Cartera d'inversió a venciment.** Aquest capítol recull els valors representatius de deute que es negocien en un mercat actiu amb una data de venciment precisa i donen lloc a pagaments en data i per quanties fixes o predeterminables, i sobre els quals es té la intenció i capacitat demostrada de mantenir-los fins al venciment.

Les inversions a venciment es valoren pel seu cost amortitzat, utilitzant en la seva determinació el mètode del tipus d'interès efectiu.

- **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 forma d'instrumentalització i el 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 que es descriu en aquesta mateixa nota.

Els rendiments meritats pels passius financers a cost amortitzat es registren en el 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 el que 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 instruments esmentats 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 en sigui prou objectiva la determinació del valor raonable, es valoren pel seu cost net del possible deteriorament.

Els canvis que es produeixin en el valor raonable dels actius financers des del moment de la seva adquisició es comptabilitzen amb contrapartida en 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; llavors, el saldo registrat en el 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 en el capítol "Interessos i rendiments assimilats" (calculats mitjançant el 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 el que indica 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 d'acord amb el que descriu la nota 2.c.

El cas particular de les participacions en societats i fons de capital risc sense cotització oficial es valora pel seu valor raonable, registrant en el patrimoni net el resultat de les variacions d'aquest valor raonable si se situa entre el 90% i el 60% del valor de la inversió, fins que l'actiu es vengui o sofreixi un deteriorament de valor (de caràcter estable o permanent), moment en el qual els resultats acumulats

reconeguts prèviament en el patrimoni net passen a registrar-se en el compte de pèrdues i guanys. En aquest sentit, es considera que hi ha deteriorament (caràcter permanent) si el valor raonable se situa per sota del 60% del valor de la inversió. Igualment, les variacions del valor raonable que signifiquen un augment del valor de la inversió es registren en el patrimoni net.

Malgrat que a 31 de desembre de 2013 i a 31 de desembre de 2012, 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 seva gestió. Per aquest motiu, s'han classificat com a cartera disponible per a la venda.

Adicionalment, la Circular 4/2004 estableix altres categories d'instruments financers: "Cartera de negociació" i "Actius i passius a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys". A 31 de desembre de 2013 i a 31 de desembre de 2012, el Grup no manté actius i/o passius classificats en cap d'aquestes carteres.

Reclassificacions entre carteres

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

- a) Aquells que han estat classificats com a "instruments financers 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 a 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 en la categoria d'"Actius financers disponibles per a la venda". En aquest cas, s'aplica el mateix tractament a la totalitat dels instruments financers classificats en la cartera d'inversió a venciment, llevat que aquesta reclassificació es trobi en els supòsits que la normativa aplicable permet (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 que estableix la normativa aplicable per al supòsit de venda d'actius financers classificats en la cartera d'inversió a venciment, els actius financers (instruments de deute) inclosos en la categoria d'"Actius financers disponibles per a la venda" poden reclassificar-se en la de "Cartera d'inversió a venciment". En aquest cas, el valor raonable d'aquests instruments financers en 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 2013 i 2012 no s'ha realitzat cap reclassificació com les que descriuen 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 l'operació o dels instruments inclosos en la cobertura esmentada i documenta l'operació de manera adequada, d'acord amb la normativa vigent. En la documentació d'aquestes operacions de cobertura s'identifiquen correctament l'instrument o instruments coberts, i l'instrument o instruments de cobertura, 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 seva duració, atenent el risc que s'intenta cobrir.

El Grup ICF considera com a operacions de cobertura aquelles que són altament eficaces. Una cobertura és altament eficaç si durant el seu termini previst de duració les variacions que es produeixen en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu atribuïts al risc cobert en l'operació de cobertura són 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 a l'operació de cobertura es pot esperar, de manera prospectiva, que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida cobertura que es puguin atribuir al risc cobert siguin compensats en la seva pràctica totalitat dels 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 pel Grup ICF es classifiquen en les categories següents:

- 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.
- Cobertures de fluxos d'efectiu, que cobreixen la variació en els fluxos d'efectiu que s'atribueixen a un risc particular associat a un actiu o passiu financer, o a una transacció prevista altament probable, sempre que pugui afectar el compte de pèrdues i guanys.

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

- 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 en el compte de pèrdues i guanys.

- Cobertures de fluxos d'efectiu: el Grup reconeix com a ingressos i despeses reconegudes en patrimoni net les pèrdues i guanys procedents de la valoració a valor raonable de l'instrument de cobertura que corresponguin a la part que s'hagi identificat com a cobertura eficaç. En les cobertures de transaccions previstes que donen lloc al reconeixement d'un actiu o passiu financer, les pèrdues o guanys associats que han estat reconeguts en patrimoni net, es reclassifiquen com a resultats en el mateix exercici o exercicis durant els quals l'actiu adquirit o passiu assumit afecta el resultat, i en la mateixa partida del 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 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, finalment, quan es procedeix a revocar la consideració de l'operació com de cobertura.

Quan, d'acord amb el que disposa 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 descrites s'imputen al compte de resultats fins al venciment dels instruments coberts, aplicant el tipus d'interès efectiu recalculat en la data d'interrupció d'aquesta operació de cobertura.

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 manera 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, presenta el cost d'adquisició dels béns arrendats en el capítol "Actiu material", sigui com a "Inversions immobiliàries", sigui com a "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 2.1) i els ingressos precedents dels contractes d'arrendament es reconeixen, de manera lineal, en el capítol "Altres productes d'explotació" del compte de pèrdues i guanys.

Si el Grup actua com a arrendatari, les despeses de l'arrendament, incloent-hi incentius concedits, si escau, per l'arrendador, es carreguen linealment en el seu compte de pèrdues i guanys, en el capítol "Altres despeses generals d'administració".

e) Operacions en moneda estrangera.

La moneda funcional del Grup ICF és l'euro. En conseqüència, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents de l'euro es consideren denominats en moneda estrangera.

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, dividends 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, incloent-hi els de risc país, s'abonen a resultats en el moment del seu cobrament, la qual cosa és una excepció al criteri general. Els dividends 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 en el 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, en "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, excepte 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 en el 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 reconeix de manera immediata en el compte de pèrdues i guanys.

Les comissions no financeres, derivades de la prestació de serveis, es registren en els 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 manera com 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 què 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 dona de baixa del balanç, i simultàniament es reconeix 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 actius o uns de similars; les titulitzacions d'actius financers en les quals es mantenen finançaments subordinats o altre tipus de millores creditícies que absorbeixen substancialment les pèrdues creditícies esperades pels actius titulitzats; i altres casos anàlegs–, aquest actiu financer transferit no es dona de baixa del balanç i es continua valorant amb els mateixos criteris emprats abans de la transferència. Per contra, 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 quals 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 aquests casos:
 - Si el Grup no reté el control de l'actiu financer transferit: es dona 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 és 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 hi ha 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 en el compte de pèrdues i guanys del període en què el deteriorament esmentat es manifesta i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, si n'hi ha, 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 pugui dur a terme el Grup per tal d'intentar aconseguir-ne el cobrament fins que no s'hagin extingit definitivament els seus drets, sigui per prescripció, per condonació o per 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-ho, la qual cosa 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.

Aquests instruments es classifiquen en funció del risc d'insolvència imputable al client o a l'operació, en les categories següents: risc normal; risc subestàndard; risc dubtós per raó de la morositat del client; risc dubtós per raons diferents de la morositat del client; i risc fallit.

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 cobreixen aplicant els percentatges que defineix el Banc d'Espanya.
- Col·lectivament: s'estableixen diferents classificacions de les operacions segons la naturalesa dels obligats al pagament i de les condicions del país on resideixen, situació de l'operació i tipus de garantia de què disposa, antiguitat de la morositat, etc., i es fixen per a cadascun d'aquests grups de risc les pèrdues per deteriorament (pèrdues identificades) que han de ser reconegudes en els 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 cobrir-ne les pèrdues inherents. El mètode de càlcul és el que estableixen 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 basant-se en la seva experiència i en 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 que estableix l'annex I del mateix 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 seu refinançament en una data posterior, i que a la data tinguessin una classificació diferent de la de risc normal. Així mateix, per a aquests finançaments classificats com a risc normal a 31 de desembre de 2011, s'estableix una cobertura del 7% del saldo viu en aquesta data. A 31 de desembre de 2013, i d'acord amb la Circular 01/2014, de 31 de gener, del Banc d'Espanya, el Grup ha procedit a assignar l'import no utilitzat d'aquestes dotacions a la constitució de provisions específiques d'altres operacions no relacionades amb el sector immobiliari que requerien cobertures superiors a les mínimes que indica l'annex IX de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya.
- De la mateixa manera, amb data 2 d'octubre de 2012, s'aprova la Circular 6/2012, que estableix 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 a les operacions refinançades, reestructurades, renovades o renegociades. Així mateix, aquesta circular estableix

cobertures addicionals amb relació al sòl per a la promoció immobiliària i a les construccions o promocions immobiliàries.

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 hi ha una evidència objectiva que les diferències positives sorgides en la valoració d'aquests actius tenen l'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 que posteriorment es recuperi la totalitat o una 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, pel que fa a l'elaboració d'aquests comptes anuals, no tenen la consideració d'"Instruments financers"– es realitzen per part del Grup ICF d'acord amb els criteris que indica la nota 2.a anterior.

i) Garanties financeres i provisions constituïdes sobre aquestes garanties.

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 com 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 promemòria 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 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-hi provisions. En aquest procés s'apliquen criteris similars als que estableix per quantificar les pèrdues per deteriorament dels instruments de deute valorats al seu cost amortitzat la nota 2.h anterior.

Les provisions constituïdes es comptabilitzen en 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 en el capítol "Dotació a provisions (net)" del compte de pèrdues i guanys.

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 manera demostrable a rescindir el vincle que l'uneix als empleats abans de la data normal de jubilació, o bé a pagar indemnitzacions com a resultat d'una oferta per incentivar-ne la rescissió voluntària per part dels empleats. Atès que no hi ha cap compromís d'aquesta mena, no figura en el 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 és 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 es dona 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 en el futur generarà en el Grup l'obligació de realitzar algun pagament a l'administració corresponent. Es considera una diferència temporal deduïble aquella que generarà algun dret de reemborsament o un pagament menor 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 que estableix la normativa tributària, i per part del Grup es considerant probable 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 en el 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, i se n'efectuen les correccions oportunes 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 estableixen els articles 64 i següents del Text refós de la Llei de l'impost sobre societats aprovat pel Reial decret legislatiu 4/2004.

El grup consolidable a 31 de desembre de 2013 el formen el mateix Institut, i les entitats participades Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L. i Institut Català de Finances Capital, SGECR, S.A.U. (vegeu nota 21.1).

I) Actius materials.

Els actius materials es classifiquen en el 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 en 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.

	% amortització anual
Immobles 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 l'import recuperable corresponent. 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 que sigui necessària una reestimació. La reducció del valor en llibres dels actius materials es realitza amb càrrec a l'epígraf "Pèrdues per deteriorament de las resta d'actius (net) - Actiu material" del compte de pèrdues i guanys. Amb la finalitat d'avaluar si hi ha deteriorament en els seus actius immobiliaris, el Grup ICF encarrega taxacions a experts independents.

De manera similar, quan hi ha 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 cas, la reversió de la pèrdua per deteriorament d'un actiu no 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 en el compte de pèrdues i guanys d'exercicis futurs.

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

Amb la finalitat d'avaluar si hi ha deteriorament en els seus actius immobiliaris, el Grup encarrega taxacions a experts independents.

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 pot determinar de manera objectiva i dels quals s'estima probable obtenir 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 en l'epígraf "Amortització - Actiu intangible" del compte de pèrdues i guanys, i les pèrdues i recuperacions de valor per deteriorament, en 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 i el valor raonable menys les despeses de venda necessàries. Les pèrdues per deteriorament posades de manifest després de la seva activació es reconeixen en 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 pot 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 en la data de formulació dels comptes anuals sorgides com a conseqüència de fets passats dels quals poden derivar-se perjudicis patrimonials per a les entitats, i l'ocurrència dels quals es considera probable; 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'ocurrència, 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 haver de fer-ho. Les provisions es registren en el passiu del balanç en funció de les obligacions cobertes, 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 en el compte de pèrdues i guanys en el capítol "Dotacions a provisions (net)" (vegeu nota 34).

En el tancament de l'exercici 2013 estaven 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 que contenen 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 generats per l'entitat com a conseqüència de la seva activitat durant l'exercici, distingint entre aquells registrats com a resultats en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici, i els altres ingressos i despeses, registrats directament en el patrimoni net, d'acord amb el que disposa la normativa vigent.

Per tant, en aquest estat es presenta:

- a) El resultat de l'exercici.
- b) L'import net dels ingressos i despeses reconeguts transitòriament com a 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 a ajustos per valoració es desglossen en:

- a) Guanys (pèrdues) per valoració: recull l'import dels ingressos, nets de les despeses, originats 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 traspassin al compte de pèrdues i guanys, al valor inicial d'altres actius o passius, o es reclassifiquin en una altra partida.
- b) Imports transferits al compte de pèrdues i guanys: recull l'import dels guanys o pèrdues per valoració reconeguts 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 reconeguts prèviament en el patrimoni net –encara que sigui en el mateix exercici– que es reconeixen 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 d'acord amb els criteris que estableix la normativa vigent.

Els imports d'aquestes partides, si escau, es presenten pel seu import brut, i l'efecte impositiu corresponent es presenta 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 categories següents:

- 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 reexpressió 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 en 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 partides de 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 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 en el mercat institucional.

En l'elaboració de l'estat de fluxos d'efectiu, s'han considerat com a 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 actius i passius financers següents:

- L'efectiu propietat del Grup que es troba registrat en l'epígraf de balanç "Caixa i dipòsits en bancs centrals".
- Els comptes corrents del Grup, registrats en l'epígraf de balanç "Dipòsits en entitats de crèdit - Altres comptes".

r) Cessió global d'actius i passius d'Institut Català de Finances Holding, S.A.U.

Amb data 20 de desembre de 2013 es formalitza la cessió global d'actius i passius d'ICF Holding a l'ICF, com a accionista únic (vegeu nota 1.a).

En aquest sentit, i d'acord amb el que estableix la normativa vigent amb relació a les combinacions de negoci entre empreses d'un mateix grup, l'ICF va procedir al registre dels actius i passius d'ICF Holding amb efecte retroactiu a 1 de gener de 2013, data d'inici de l'exercici en què es fa efectiva l'operació, pel seu valor en els comptes consolidats en aquella data (vegeu nota 5).

s) Principi d'empresa en funcionament.

En l'elaboració dels comptes anuals s'ha considerat que la gestió del Grup continuarà en el futur previsible. Per tant, la aplicació de la norma comptable no està encaminada a determinar el valor del patrimoni net a l'efecte de la transmissió global o parcial, ni l'import resultant en cas de liquidació.

t) Principi de meritació.

Aquests comptes anuals, excepte pel que fa als estats de fluxos d'efectiu, s'han elaborat en funció del corrent real de béns i serveis, amb independència de la data de pagament o cobrament, a excepció dels interessos relatius a inversions creditícies i altres riscos sense inversió amb prestataris considerats com a deteriorats, que s'abonen a resultats en el moment del cobrament.

La periodificació dels interessos en operacions tant actives com passives, amb terminis de liquidació superiors a dotze mesos, es calculen pel mètode financer. En les operacions amb un termini menor es periodifica sense distinció pel mètode financer o lineal.

Seguint la practica general financera, las transaccions es registren a la data en què es produeixen, que pot diferir de la seva corresponent data de valor, en base a la qual es calculen els ingressos i costos financers.

3. Gestió de riscos i gestió del capital.

3.1 Risc de mercat.

Amb les úniques excepcions de les accions adjudicades (vegeu nota 7) i la cartera de renda fixa, les contraparts de la qual són exclusivament entitats de crèdit i administracions públiques (vegeu nota 9), el Grup no té en el seu actiu altres instruments financers cre s'incorri en risc de mercat. La contractació de productes derivats s'utilitza únicament amb la finalitat de cobrir el risc de tipus d'interès.

Amb relació a la cartera de renda fixa, la comparació entre el valor pel qual figuren registrats els actius i passius financers en el balanç adjunt a 31 de desembre de 2013 i el valor raonable corresponent és la següent:

31/12/2013	Saldo comptable	Valor raonable
Cartera d'inversió a venciment	89.439	88.829

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 pel fet de no disposar de fons líquids suficients a cost raonable per 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 quant a la implantació i execució.

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

En la gestió del risc de liquiditat del Grup, a més de la previsió diària de disponibilitats i necessitats, és fonamental la planificació a mitjà termini d'aquestes necessitats. Aquesta planificació es realitza tenint en compte l'evolució futura del balanç, cosa que permet fer previsions amb suficient antelació de les possibles tensions de tresoreria que puguin produir-se i disposar, contingentment, dels instruments necessaris per contrarestar-les. Aquesta anàlisi es realitza en diferents escenaris de creixement, morositat i altres variables, i permet conèixer i projectar els pagaments i els cobraments futurs que estima que s'hauran de fer a curt i mitjà termini.

Amb caràcter general i tradicional, el Grup disposa de diferents orígens de fons entre els quals hi ha les ampliacions de capital, l'obtenció d'endeutament procedent d'entitats financeres públiques i privades, i l'emissió de valors de deute.

La revisió trimestral d'aquestes accions feta pel COAP 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 s'ha aplicat sota les tres premisses següents:

- Diversificació entre endeutament amb entitats financeres privades, entitats de crèdit públic i mercat de capitals.
- Formalització d'operacions a llarg termini. Així, el termini mitjà de formalització de l'endeutament se situa en 7,4 anys.
- Evitar la concentració de venciments en anys concrets.

3.2.2 Terminis de venciment dels actius i passius financers

Tal com indica l'apartat 3.2.1 anterior, la gestió que el Grup ICF realitza de la liquiditat pren 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 2013 i de 2012 classificats en funció dels seus terminis romanents de venciment en les dates esmentades, atenent les seves condicions contractuals:

A 31 de desembre de 2013

	A la vista	< 1 mes	1-3 mesos	3-12 mesos	1-5 anys	> 5 anys	Total
Actiu							
Caixa i dipòsits en bancs centrals	312	-	-	-	-	-	312
Inversions creditícies	189.986	395.779	125.995	360.222	1.550.753	834.007	3.456.742
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	143.972	299.113	74.899	111.479	314.259	10.696	954.417
<i>Crèdit a la clientela</i>	46.014	96.666	51.096	248.743	1.236.494	823.311	2.502.324
<i>Valors representatius de deute</i>	-	30.387	4.943	44.400	9.709	-	89.439
Altres actius financers			6.322	3.306	105.085	63.132	177.845
Total actiu	190.298	426.166	137.260	407.928	1.665.547	897.139	3.724.338
Passiu							
Passius financers a cost amortitzat							
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	-	16.092	68.992	262.003	1.197.050	520.687	2.064.824
<i>Dipòsits de la clientela</i>	86.318	343	-	-	55.083	76.364	218.108
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	-	7.631	2.817	40.536	415.535	357.000	823.519
Total passiu	86.318	24.066	71.809	302.539	1.667.668	954.051	3.106.451
Gap de venciments	103.980	402.100	65.451	105.389	(2.121)	(56.912)	
% sobre total actius	3%	10%	2%	3%	0%	(1%)	

A 31 de desembre de 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	1.663.391	1.552.449	4.284.680
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	43.464	102.490	67.658	158.314	428.858	53.576	854.360
<i>Crèdit a la clientela</i>	21.529	34.409	52.265	588.712	1.234.533	1.498.873	3.430.320
Altres actius financers	9.194	1.457	4.320	35.435	130.624	112.427	293.457
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							
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	-	6.667	59.408	226.329	1.363.207	584.293	2.239.904
<i>Dipòsits de la clientela</i>	30.465	1.275	3.010	16.346	149.487	113.300	313.883
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	-	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%	

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 qual 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 afecta directament l'activitat del Grup per l'efecte que les seves variacions puguin tenir en el compte de pèrdues i guanys. La referenciació dels instruments financers d'actiu i passiu a tipus d'interès de mercat provoca un meritació d'ingressos i costos indexat a aquella evolució de mercat, de manera que les variacions en aquestes referències poden afectar de manera no simètrica uns i altres instruments ("Gap de tipus d'interès"). En el cas de les operacions a tipus d'interès variable, el risc al qual 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, els 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, i s'estableixen els límits adequats per evitar l'exposició a nivells de riscos que puguin afectar de manera important el Grup. Aquests procediments i tècniques d'anàlisi es revisen amb la freqüència necessària per 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 el Grup a riscos de tipus d'interès igualment significatius; d'aquesta manera suprimeix aquest tipus de riscos en la seva pràctica totalitat.

3.3.2 Anàlisi 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 de 200 punts bàsics respecte a l'existent el 31 de desembre de 2013.

L'anàlisi indicada s'ha realitzat considerant l'evolució de l'Euríbor, per als trams de referència utilitzats pel Grup, i mantenint constants la resta de variables que afecten el resultat i el patrimoni del Grup. L'efecte que es mostra a continuació s'ha calculat considerant els instruments financers existents a 31 de desembre de 2013, sense tenir en compte l'existència de noves inversions o finançaments que es puguin realitzar a partir d'aquest moment.

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 el Grup en una posició neutral enfront de 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 2013 i 31 de desembre de 2012, de les masses sensibles del balanç, sense considerar els ajustos per valoració. Per a les masses sense venciment contractual s'ha analitzat la seva sensibilitat als tipus d'interès juntament amb el termini esperat de venciment.

A 31 de desembre de 2013

Milers d'euros	Balanç sensible		% sobre total actiu (TA)		Quantificació gap estàtic		
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu	Simple	Acumulat	Gap ac. (%TA)
RENOVACIÓ							
Fins a 1 mes	760.018	1.097.212	19%	28%	(337.194)	(337.194)	(8%)
D'1 a 3 mesos	737.693	849.499	19%	21%	(111.806)	(449.000)	(11%)
De 3 a 6 mesos	761.697	393.932	19%	10%	367.765	(81.235)	(2%)
De 6 a 12 mesos	584.467	24.404	15%	1%	560.063	478.828	12%
ACUMULAT 12 m	2.843.874	2.365.046	72%	60%		478.828	12%
D'1 a 2 anys	72.066	207.677	2%	5%	(135.611)	343.217	9%
De 2 a 3 anys	36.811	33.761	1%	1%	3.051	346.267	9%
De 3 a 4 anys	30.689	43.561	1%	1%	(12.871)	333.396	8%
De 4 a 5 anys	26.235	21.775	1%	1%	4.460	337.856	9%
De 5 a 7 anys	32.880	48.550	1%	1%	(15.669)	322.187	8%
De 7 a 10 anys	28.384	91.574	1%	2%	(63.190)	258.996	7%
De 10 a 15 anys	47.620	47.624	1%	1%	(4)	258.992	7%
De 15 a 20 anys	-	17.564	-	-	(17.564)	241.428	6%
De 20 a 25 anys	-	-	-	-	-	241.428	6%
Total	3.118.559	2.877.131	78%	72%		241.428	6%

A 31 de desembre de 2012

Milers d'euros	Balanç sensible		% sobre total actiu (TA)		Quantificació gap estàtic		
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu	Simple	Acumulat	Gap ac. (%TA)
RENOVACIÓ							
Fins a 1 mes	928.764	1.253.896	20,7%	27,9%	(325.132)	(325.132)	(7,2%)
D'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%
D'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%

Amb 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 en els diferents terminis respecte a les dades existents a 31 de desembre de 2013 i a 31 de desembre de 2012:

31/12/2013 (milers d'euros)	Marge d'interès	Efecte en el patrimoni net
Increment de 200 punts bàsics de l'Euríbor	(1.593)	6.793

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)

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 de les obligacions contractuals de pagament per part d'un client o d'alguna contrapart. 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 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 complir amb els objectius fixats. A més, el departament de Seguiment de Risc té establerts els procediments de control necessaris per realitzar un seguiment de la cartera de risc de crèdit, per tipus de clients, i n'informa la Direcció General de l'evolució. D'altra banda, el departament de Control Intern i Gestió de Riscos realitza aquest seguiment de manera 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, i que s'implanten de manera efectiva i es revisen de manera regular, i facilita la informació corresponent a la Direcció General, per tal que es puguin posar en pràctica, si escau, les mesures correctores que es considerin necessàries.

L'objectiu fonamental del Grup relacionat amb el risc de crèdit es basa a aconseguir un creixement sostingut, estable i moderat del risc de crèdit, que permeti mantenir l'equilibri, per una banda, entre nivells de concentració de riscos, tant pel que fa a acreditats com a 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 a

assolir uns nivells de posicionament en determinats sectors prioritaris, d'acord amb el pla estratègic del Grup; i una segona per la qual es limita 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 basant-se en factors de sector d'activitat econòmica i en altres característiques econòmiques comunes. Els objectius de límits a la concentració de riscos es fixen, bàsicament, utilitzant paràmetres com ara els recursos propis i la xifra total d'inversió creditícia.

La gestió del risc de crèdit té, entre d'altres, el propòsit d'afavorir, amb els límits de concentració indicats i de posicionament en determinats sectors considerats estratègics, el creixement de les operacions que disposin de garanties addicionals a la garantia personal del deutor.

El risc de crèdit màxim al qual està exposat el Grup es mesura pel valor nominal dels actius financers valorats al seu cost amortitzat 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 quals s'han contractat les operacions i les garanties que presenta 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 monitorar 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 seguiments es remeten periòdicament a la Direcció General per a la seva anàlisi i, en el cas que es detectin desviacions en les dades reals respecte de l'evolució prevista de qualsevol dels paràmetres controlats, s'adopten les mesures correctores que es consideren oportunes: redefinir els mecanismes de control establerts si s'ha detectat que no han actuat de manera satisfactòria, modificar les polítiques d'admissió i els procediments d'anàlisi de risc de crèdit, o revisar els límits marcats pel Grup.

Adicionalment, i amb l'objectiu d'emfatitzar la funció de control, cal destacar la creació en l'exercici 2013 de la funció d'Auditoria Interna.

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 a 31 de desembre de 2013 i de 2012 per a cada classe d'instrument financer, sense deduir-ne les garanties reals ni altres millores creditícies rebudes per assegurar el compliment dels deutors:

A 31 de desembre de 2013

Milers d'euros								
Classes d'instruments	SalDOS d'actiu						Comptes d'ordre	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		
	Cartera de negociació	Altres actius						
Instruments de deute								
Cartera d'inversió a venciment	-	-	-	-	89.439	-	-	89.439
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	952.229	-	-	-	952.229
Crèdit a la clientela	-	-	-	2.846.103	-	-	-	2.846.103
Altres actius financers	-	-	-	171.523	-	-	-	171.523
Total instruments de deute	-	-	-	3.969.855	89.439	-	-	4.059.294
Riscos contingents								
Avals financers	-	-	-	-	-	-	184.892	184.892
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-	-	-	184.892
Total riscos contingents	-	-	-	-	-	-	184.892	184.892
Altres exposicions								
Derivats	-	-	-	-	-	6.399	-	6.399
Compromisos contingents	-	-	-	-	-	-	44.114	44.114
Total altres exposicions	-	-	-	-	-	6.399	44.114	50.513
Nivell màxim d'exposició al risc de crèdit	-	-	-	3.969.855	89.439	6.399	229.006	4.294.699

A 31 de desembre de 2012

Milers d'euros								
Classes d'instruments	Saldos d'actiu						Comptes d'ordre	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		
	Cartera de negociació	Altres actius						
Instruments de deute								
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-	-	854.360	-	-	-	854.360
Crèdit a la clientela	-	-	-	3.430.320	-	-	-	3.430.320
Altres actius financers	-	-	-	294.457	-	-	-	294.457
Total instruments de deute	-	-	-	4.578.137	-	-	-	4.578.137
Riscos contingents								
Avals financers	-	-	-	-	-	-	202.096	202.096
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	-	-	-	-	202.096	202.096
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	366.466	4.973.199

Amb relació a la informació que mostren els quadres anteriors, cal fer notar que:

- Les dades relatives a instruments de deute registrades en l'actiu del balanç de situació es mostren pel seu valor en llibres, netes de pèrdues per deteriorament registrades sobre els mateixos instruments, sense incloure-hi la resta d'ajustaments per valoració (periodificació d'interessos, comissions d'obertura i similars pendents de periodificar, etc.) en 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 major part 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 que hi estan associades.
- La informació sobre altres exposicions als risc de crèdit, com ara 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 la recerca que els actius financers adquirits o contractats pel Grup disposin de 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 procedir-ne a la contractació.

La valoració de les garanties reals es fa 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 que estableix el Banc d'Espanya, en el moment de la contractació. Les garanties reals en forma de valors cotitzats en mercats actius es 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 en cada data de valoració.

A continuació es presenta el detall, en milers d'euros, 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 quals disposa el Grup, a 31 de desembre de 2013 i de 2012.

A 31 de desembre de 2013

	Garantia immobiliària	Garantits per altres garanties reals	Avalats per entitats financeres	Avalats pel sector públic	Resta d'avalats	Total
Instruments de deute						
Crèdit a la clientela	624.220	311.592	156.290	18.764	-	1.110.866
Total instruments de deute	624.220	311.592	156.290	18.764	-	1.110.866
Riscos contingents						
Avals financers	-	-	-	122.051	-	122.051
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	-	122.051	-	122.051
Altres exposicions						
Derivats	-	-	-	-	-	-
Compromisos contingents	-	-	-	-	-	-
Total altres exposicions	-	-	-	-	-	-
Total import cobert	624.220	311.592	156.290	140.815	-	1.232.917

A 31 de desembre de 2012

	Garantia immobiliària	Garantits per altres garanties reals	Avalats per entitats financeres	Avalats pel sector públic	Resta d'avalats	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

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 2013 i de 2012 d'aquelles exposicions al risc de crèdit que, en les dates esmentades, no es trobaven ni vençudes ni deteriorades.

A 31 de desembre de 2013

Milers d'euros	Administracions públiques	Entitats financeres	Altres sectors residents	Altres sectors no residents	Total
Instruments de deute					
Cartera d'inversió a venciment	42.286	46.275	-	-	88.561
Dipòsits en entitats de crèdit	-	952.229	-	-	952.229
Crèdit a la clientela	573.098	-	1.800.572	-	2.373.670
Altres actius financers	171.523	-	-	-	171.523
Total instruments de deute	786.907	998.504	1.800.572	-	3.585.983
Riscos contingents					
Avals financers	50.656	-	119.877	-	170.533
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	50.656	-	119.877	-	170.533
Total	837.563	998.504	1.920.449	-	3.756.516

A 31 de desembre de 2012

Milers d'euros	Administracions públiques	Entitats financeres	Altres sectors residents	Altres sectors no residents	Total
Instruments de deute					
Dipòsits en entitats de crèdit	-	854.360	-	-	854.360
Crèdit a la clientela	984.800	-	2.044.145	-	3.028.945
Altres actius financers	293.457	-	-	-	293.457
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

3.4.5 Actius financers renegociats

Tal com preveu la Circular 06/2012, de 28 de setembre, del Banc d'Espanya, 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 premisses següents:

- Anàlisi detallada de la situació economicofinancera del titular, que inclou les circumstàncies que han provocat la necessitat de modificar el quadre d'amortització previst.
- Segons el pla de negoci, revisat pel Grup, el client ha de poder atendre les quotes que es deriven del nou quadre d'amortització.
- Experiència mínima de sis mesos amb el client per modificar l'operació.
- L'operació ha d'estar al corrent de pagament d'interessos vençuts i impagats, tant els corrents com les demores.
- S'ha d'evitar allargar terminis, per la qual cosa s'ajustaran les quotes següents per facilitar el retorn periodificat del deute.

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

D'altra banda, sobre la base de la Circular 06/2012 esmentada, les modificacions es classifiquen en funció de la seva motivació i de la situació economicofinancera del titular. En aquest sentit, es considera:

- Operació de refinançament: aquella que es concedeix per raons relacionades amb les dificultats financeres (actuals o previsibles) del titular per cancel·lar una o diverses operacions concedides per la mateixa entitat al titular o a altres empreses del seu grup econòmic, o per posar aquestes operacions totalment o parcialment al corrent de pagament, amb l'objectiu de facilitar als titulars el pagament del deute perquè no poden, o es preveu que no puguin, complir en temps i forma amb les condicions inicials.
- Operació refinançada: aquella que es posa totalment o parcialment al corrent de pagament com a conseqüència d'una operació de refinançament.
- Operació reestructurada: aquella en la qual, per raons relacionades amb les dificultats financeres (actuals o previsibles) del titular, es modifiquen les condicions financeres amb l'objectiu de facilitar el pagament del deute perquè el titular no pot, o es preveu que no pugui, complir en temps i forma amb aquestes condicions, fins i tot en el cas que la modificació estigués prevista en el contracte. En qualsevol cas, s'inclouen com a reestructurades aquelles operacions en les quals es fa una quitança o es reben actius per reduir el deute; es modifiquen les seves condicions per incrementar el termini de venciment; es varia el quadre d'amortització per minorar l'import de les quotes a curt termini, disminuir-ne la freqüència, o establir o allargar el termini de carència de principal, d'interessos o d'ambdós; excepte quan es pugui provar que les condicions es modifiquen

per motius diferents de les dificultats financeres dels titulars i siguin anàlogues a les que s'apliquen en el mercat en la data de modificació a aquelles operacions a clients amb un perfil de risc similar.

- Operació de renovació: aquella formalitzada per substituir-ne una altra concedida prèviament per la mateixa entitat, sense que el prestatari tingui, o es prevegi que pugui tenir en el futur, dificultats financeres.
- Operació renegociada: aquella en la qual es modifiquen les condicions financeres sense que el prestatari tingui, o es prevegi que pugui tenir en el futur, dificultats financeres.

El Grup classifica comptablement les operacions reestructurades, refinançades i de refinançament com a risc normal, subestàndard o dubtós basant-se en les directrius del Banc d'Espanya en aquest sentit. Amb caràcter general:

- Es classifiquen com a risc subestàndard totes les operacions reestructurades, refinançades i de refinançament, llevat de les que compleixin les condicions per ser classificades com a risc normal o dubtós.
- Es classifiquen com a risc dubtós aquelles operacions reestructurades, refinançades i de refinançament que, tot i no complir els criteris objectius d'impagament, tinguin carències superiors a trenta mesos o refinançaments/reestructuracions prèvies.
- Es classifiquen com a risc normal aquelles operacions reestructurades, refinançades i de refinançament en les quals no hi hagi períodes llargs de carència, i tinguin un pla d'amortització d'acord amb els ingressos recurrents del prestatari o s'incorporin noves garanties eficaces.

A continuació, es presenta el valor en llibres, classificat per classe d'instrument financer, dels actius financers a 31 de desembre de 2013 i 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.

31/12/2013	Normal				Subestàndard				Dubitós				TOTAL	
	Garantia hipotecària immobiliària		Resta de garanties		Garantia hipotecària immobiliària		Resta de garanties		Garantia hipotecària immobiliària		Resta de garanties		Nre.	Import
	Nre.	Import	Nre.	Import	Nre.	Import	Nre.	Import	Nre.	Import	Nre.	Import		
Admin. públiques	2	2.285	4	4.614	-	-	-	-	-	-	2	20.707	8	27.606
Persones jurídiques	34	59.103	69	283.841	56	137.515	38	124.473	45	115.200	46	47.319	288	767.451
Persones físiques	9	1.303	90	3.231	12	1.308	16	7.714	3	686	9	1.096	139	15.338
Total	45	62.691	163	291.686	68	138.823	54	132.187	48	115.886	57	69.122	435	810.395
Cobertura		-		-		(15.496)		(19.014)		(58.820)		(21.911)		(115.241)

31/12/2012	Normal				Subestàndard				Dubtós				TOTAL	
	Garantia hipotecària immobiliària		Resta de garanties		Garantia hipotecària immobiliària		Resta de garanties		Garantia hipotecària immobiliària		Resta de garanties		Nre.	Import
	Nre.	Import	Nre.	Import	Nre.	Import	Nre.	Import	Nre.	Import	Nre.	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
Cobertura		-	-	-		(2.114)		(2.192)		(35.038)		(110.842)		(150.186)

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 2013 i de 2012, atenent el mètode d'estimació de les seves pèrdues per deteriorament.

	Milers d'euros					
	31 de desembre de 2013			31 de desembre de 2012		
	Actius financers estimats individualment com a deteriorats	Actius financers estimats col·lectivament com a deteriorats	Actius deteriorats totals	Actius financers estimats individualment com a deteriorats	Actius financers estimats col·lectivament com a deteriorats	Actius deteriorats totals
Instruments de deute						
Cartera d'inversió a venciment	-	-	-	-	-	-
Crèdit a la clientela	472.432	-	472.432	401.470	-	401.470
Total instruments de deute	472.432	-	472.432	401.470	-	401.470
Riscos contingents						
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total	472.432	-	472.432	401.470	-	401.470

Tanmateix, a continuació es presenta un detall dels actius deteriorats a 31 de desembre de 2013 i de 2012, atenent l'antiguitat de l'import impagat més antic de cada operació.

A 31 de desembre de 2013

	Milers d'euros					Total
	Fins a 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	
Instruments de deute						
Cartera d'inversió a venciment	-	-	-	-	-	-
Crèdit a la clientela	199.753	78.345	24.582	29.430	140.322	472.432
Total instruments de deute	199.753	78.345	24.582	29.430	140.322	472.432
Riscos contingents						
Altres riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total riscos contingents	-	-	-	-	-	-
Total	199.753	78.345	24.582	29.430	140.322	472.432

A 31 de desembre de 2012

Milers d'euros						
	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

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

3.4.7 Actius financers determinats individualment com a deteriorats

A continuació es presenta un detall a 31 de desembre de 2013 i de 2012, classificat per classe d'actiu financer, d'aquells actius que s'han considerat individualment com a deteriorats basant-se en l'anàlisi individualitzada de cadascun d'ells.

A 31 de desembre de 2013

Milers d'euros					
	Valor en llibres (sense incloure-hi pèrdues per deteriorament)	Pèrdues per deteriorament	Valor raonable de les garanties rebudes		
			Garanties hipotecàries	Altres garanties reals	Total
Instruments de deute					
Crèdit a la clientela	472.432	291.896	449.947	168.369	618.316
Total instruments de deute	472.432	291.896	449.947	168.369	618.316

A 31 de desembre de 2012

Milers d'euros					
	Valor en llibres (sense incloure-hi pèrdues per deteriorament)	Pèrdues per deteriorament	Valor raonable de les garanties rebudes		
			Garanties hipotecàries	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

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 2013 i 2012.

Milers d'euros						
2013	Saldo inicial	Dotacions	Altes per combinació de negocis (nota 5)	Recuperacions	Traspassos i altres	Saldo 31/12/2013
Cobertura específica	353.460	105.518	-	(47.609)	(119.858)	291.896
Crèdit a la clientela	353.460	105.902	-	(47.609)	(119.858)	291.896
Cobertura genèrica	12.273	361	-	-	1.201	13.835
Crèdit a la clientela	12.273	361	-	-	1.201	13.835
Total	365.733	106.263	-	(47.609)	(118.657)	305.732

Milers d'euros						
2012	Saldo inicial	Dotacions	Altes per combinació de negocis (nota 5)	Recuperacions	Traspassos i altres	Saldo 31/12/2012
Cobertura específica	294.961	183.394	-	(121.594)	(3.300)	353.461
Crèdit a la clientela	294.961	183.394	-	(121.594)	(3.300)	353.461
Cobertura genèrica	8.973	-	-	-	3.300	12.273
Crèdit a la clientela	8.973	-	-	-	3.300	12.273
Total	303.934	183.394	-	(121.594)	-	365.734

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

En el compte de pèrdues i guanys es presenten les cobertures específiques i genèriques pel net.

El manteniment de la provisió per deteriorament de les inversions en capital es mostra en la nota 7.

3.4.9 Actius financers vençuts i no deteriorats

A continuació es presenta el detall dels actius financers vençuts i no considerats deteriorats a 31 de desembre de 2013 i de 2012, classificats per classes d'instruments financers i segons el termini transcorregut des del seu venciment.

A 31 de desembre de 2013

Milers d'euros	Fins a 3 mesos	> 3 mesos	Total
Instruments de deute			
Crèdit a la clientela	27.897	-	-
Total instruments de deute	27.897	-	-

A 31 de desembre de 2012

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

Del total d'actius vençuts i no deteriorats a 31 de desembre de 2013, 23.986 milers d'euros corresponen a operacions pendents de cobrament amb administracions públiques, que han estat cobrades amb anterioritat a la formulació d'aquests comptes anuals.

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 els exercicis 2013 i 2012 en les partides donades de baixa del balanç de situació adjunt perquè se'n considera remota la recuperació. Aquests actius financers figuren registrats en l'epígraf "Actius fallits" dels comptes d'ordre complementaris als balanços de situació adjunts.

Milers d'euros	2013	2012
Saldo a l'inici de l'exercici	104.135	104.140
Addicions		
Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius	82.408	-
Recuperacions		
Per recuperació en efectiu del principal i/o productes vençuts i no cobrats	(16)	(4)
Traspassos	(750)	-
Saldo al final de l'exercici	185.777	104.135

3.4.11 Actius relacionats amb la promoció immobiliària

El Grup va constituir en exercicis anteriors dotacions d'acord amb els reials decrets 2/2012 i 18/2012:

Milers d'euros	Riscos	Cobertures
Risc normal		
Resta	-	-
Amb garantia real	117.266	15.727
Promocions obra en curs	7.435	2.156
Promocions obra acabada	109.831	13.571

A 31 de desembre de 2013, la totalitat dels riscos coberts pels reials decrets 2/2012 i 18/2012, que essencialment corresponia a operacions amb entitats públiques, es mantenien classificats com a risc normal. D'acord amb la Circular 01/2014, de 31 de gener, del Banc d'Espanya, el Grup ha procedit a reassignar la totalitat de les dotacions realitzades a d'altres actius financers que, estant qualificats com a dubtosos, requerien cobertures superiors a les mínimes que indica l'annex IX de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya.

3.4.12 Detall de la distribució del crèdit a la clientela per activitat i zona geogràfica

El Grup ICF ha distribuït la seva activitat creditícia durant l'any 2013 com indica el quadre següent:

Milers d'euros	TOTAL	Catalunya	Resta comunitats
Entitats de crèdit	475.176	475.176	-
Administracions públiques	609.449	609.449	-
Altres	609.449	609.449	-
Societats no financeres i empresaris individuals	1.944.758	1.929.598	15.161
Construcció i promoció immobiliària	62.814	59.603	3.211
Resta de finalitats	1.881.944	1.869.995	11.949
Mitjanes i grans empreses	307.133	303.562	3.571
Pimes i empresaris individuals	1574.811	1.566.433	8.378
Menys: correccions de valor per deteriorament d'actius no imputades a operacions concretes	(13.836)	(13.836)	-
TOTAL	3.015.547	3.000.387	15.161

La distribució de l'activitat corresponent a l'any 2012 ha estat:

Milers d'euros	TOTAL	Catalunya	Resta comunitats
Entitats de crèdit	675.502	675.502	-
Administracions públiques	1.117.632	1.117.632	-
Altres	1.117.632	1.117.632	-
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 d'actius no imputades a operacions concretes	(11.948)	(11.948)	-
TOTAL	3.871.949	3.849.539	22.411

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

D'acord amb el que disposa la Circular 6/2013, seguidament mostrem la distribució del risc de crèdit a la clientela per activitat. Aquesta informació inclou únicament aquelles dades disponibles en el sistema d'informació del Grup. En la data de formulació d'aquests comptes anuals s'està treballant en la millora de les bases de dades disponibles pel Grup per tal que permetin incloure en el quadre la totalitat de les operacions.

A 31 de desembre de 2013

Distribució cartera 2013	Amb garantia hipotecària	Resta de garanties reals	Resta de garanties	TOTAL
Entitats de crèdit	-	-	475.176	475.176
Administracions públiques	85.597	137.635	386.217	609.449
Altres	85.597	137.635	386.217	609.449
Societats no financeres i empresaris individuals	710.135	563.700	670.923	1.944.758
Construcció i promoció immobiliària	62.814	-	-	62.814
Resta de finalitats	647.321	563.700	670.923	1.881.944
Grans empreses	110.089	78.110	118.935	307.133
Pimes i empresaris individuals	537.232	485.590	551.989	1.574.811
TOTAL	795.732	701.335	1.532.316	3.029.383

Amb una distribució del *Loan to value*:

	CLTV ≤ 40%	60% ≤CLTV<40%	80% ≤CLTV<60%	100% ≤CLTV<80%	CLTV >100%
Societats no financeres i empresaris individuals	153.512	143.737	200.136	298.785	217.716
Construcció i promoció immobiliària	-	-	-	56.071	-
Resta de finalitats	153.512	143.737	200.136	242.714	217.716
Grans empreses	6.647	16.075	41.396	39.249	40.201
Pimes i empresaris individuals	146.865	127.662	158.740	203.465	177.515
TOTAL	153.512	143.737	200.136	298.785	217.716

A 31 de desembre de 2012

Distribució cartera 2012	Amb garantia hipotecària	Resta de garanties reals	Resta de garanties	TOTAL
Entitats de crèdit	-	-	675.502	675.502
Administracions públiques	-	-	988.379	988.379
Altres	-	-	988.379	988.379
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	2.433.146	3.716.405

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	449.964	171.636	225.068	271.174	232.330
Construcció i promoció immobiliària	-	-	-	49.690	-
Resta de finalitats	449.964	171.636	225.068	221.484	232.330
Grans empreses	12.548	20.345	47.311	38.926	40.930
Pimes i empresaris individuals	437.416	151.291	177.760	182.558	191.401
TOTAL	449.964	171.636	225.068	271.174	232.330

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 (475.176 milers d'euros el 2013 i 675.502 milers d'euros el 2012) com els dipòsits (475.946 milers d'euros el 2013 i 177.368 milers d'euros el 2012) figuren en el balanç en dipòsits d'entitats de crèdit i es troben diversificats en 13 entitats de crèdit segons les noves agrupacions d'entitats financeres vigents a 31 de desembre de 2013 (14 entitats el 2012) amb elevada qualificació creditícia (vegeu nota 8.1).

Les contrapartides de les cobertures de tipus d'interès a 31 de desembre de 2013 són aquestes:

Contrapart	Derivat	Venciment	Nocional
CSFB	IRS	08/07/2014	70.000
BBVA	IRS	17/06/2024	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			189.207

Les contrapartides de les cobertures de tipus d'interès a 31 de desembre de 2012 era la següent:

Contrapart	Derivat	Venciment	Nocional
CSFB	IRS	31/01/2014	80.000
CSFB	IRS	08/07/2014	70.000
BBVA	IRS	17/06/2024	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

Les contrapartides de les assegurances de canvi (nota 10) a 31 de desembre de 2013 són les següents:

Contrapart	Venciment	Nocional
BBVA	01/10/2014	23.104
TOTAL		23.104

3.6 Risc operacional.

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

El risc operacional es troba en procés d'integració en la política de gestió global del risc del Grup, de manera que s'està procedint a la seva difusió i implantació en les diferents àrees de l'organització.

D'altra banda, l'any 2009 es creà el departament de Control Global del Risc 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 la Direcció General mitjançant el Comitè de Control Intern de les errades detectades, i s'avaluen els controls proposats. Addicionalment, i amb l'objectiu d'emfatitzar la funció de control, cal destacar la creació en l'exercici 2013 de la funció d'Auditoria Interna.

Actualment, l'entitat calcula el risc operacional basant-se en el mètode de l'indicador bàsic que estableix Basilea II. Cal destacar que, durant l'any 2013, el Grup ha realitzat diverses accions per adaptar la gestió de riscos financers i risc operacional als estàndards del sector financer. En aquest àmbit, s'han identificat diversos processos amb elevat risc operacional, riscos que l'entitat té com a objectiu gestionar i mitigar, principalment des de la nova àrea de Direcció d'Auditoria Interna així com de Control Global del Risc.

3.7 Gestió del capital

El Grup ICF presenta uns recursos propis computables de 724.830 milers d'euros a 31 de desembre de 2013 (718.920 milers d'euros a 31 de desembre de 2012), amb un coeficient de solvència de 25,28% (24,20% a 31 de desembre de 2012), coeficient que és molt superior al que requereix el Regulador (9%) i és 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)	2013	2012
Recursos propis computables	724.830	718.920
Actius ponderats	2.744.990	2.836.432
Comptes d'ordre	109.144	122.575
Valoració del risc operacional	12.516	11.664
Coeficient de solvència	25,28%	24,25%

Així, el manteniment i reforç de la 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 del Grup. En cadascun dels exercicis 2013 i 2012 s'han compromès a favor del Grup 7.000 milers d'euros destinats a subscriure, al seu torn, una ampliació de capital a la filial IFEM (programa JEREMIE) (vegeu nota 21.1).

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 2013 que la Junta de Govern de l'Institut proposarà per a la seva aprovació i la distribució aprovada per a l'exercici 2012, respectivament, són les següents:

Milers d'euros	2013	2012
Base de repartiment:		
Pèrdues i guanys	6.359	2.882
Distribució:		
Reserves	6.359	2.882

5. Cessió global d'actius i passius.

Tal com indiquen les notes 1.a i 2.r, amb data 1 de gener de 2013 s'ha fet efectiva comptablement la cessió global d'actius i passius de la participada ICF Holding, de la qual l'ICF era l'accionista únic. Aquesta cessió ha suposat la dissolució sense liquidació de la participada, i no ha representat canvis en els estats financers consolidats més enllà del moviment de reserves entre la societat matriu i les dependents que mostra la nota 21.2.

6. Caixa i dipòsits en bancs centrals.

El desglossament del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2013 i a de 2012 és el següent:

Milers d'euros	2013	2012
Caixa	1	3
Dipòsits al Banc d'Espanya	311	8
Total	312	11

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 2013 i de 2012, atenent la naturalesa de les operacions, és el següent:

Milers d'euros	2013	2012
Instruments de capital		
Accions en societats cotitzades	8.360	8.525
Accions en societats no cotitzades	2.465	4.470
Participacions en entitats de capital risc	89.523	114.368
Subtotal instruments en capital	100.348	127.363
Deteriorament	(12.812)	(33.254)
Ajustos per valoració	5.783	3.527
Total	93.319	97.636

Les accions en societats cotitzades corresponen a accions rebudes en exercicis anteriors en concepte de conversió de deute, comptabilitzat a valor de mercat segons la cotització en borsa a 31 de desembre de 2013. El deteriorament acumulat del valor raonable a 31 de desembre de 2013 és de 7.750 milers d'euros (7.731 a 31 de desembre de 2012).

Els moviments de les partides classificades com a "Actius financers disponibles per a la venda" durant l'exercici 2013 han estat els següents:

Descripció	Cost a 31/12/2012	Ajustos valoratius 31/12/12	Total 31/12/12	Adicions, Retirs o reduccions	Deterior. / canvis de valor	Cost a 31/12/2013	Ajustos valoratius 31/12/13	Total 31/12/13
Catalana d'Iniciatives S.C.R., S.A.	15.459	(14.457)	1.002	-	(1.002)	15.459	(15.459)	-
FonsInnocat F.C.R.	3.288	-	3.288	(94)	(1.431)	3.194	(1.431)	1.763
Spinnaker Invest S.C.R., S.A.	5.528	(1.986)	3.541	-	2.297	5.528	311	5.838
Invercat Exterior F.C.R.	2.530	(1.911)	619	(69)	(517)	2.461	(2.428)	33
Invernova F.C.R.	302	(132)	170	(13)	-	289	(132)	157
Barcelona Emprèn , S.C.R., S.A.	3.583	-	3.583	(79)	(360)	3.504	(360)	3.144
Nauta Tech Invest II, S.C.R., S.A.	2.591	2.997	5.588	-	567	2.591	3.564	6.155
Fons de la Mediterrània, F.C.R.	15.000	1.413	16.413	-	-	15.000	1.413	16.413
Caixa Capital TIC, S.C.R., S.A.	1.936	77	2.012	-	(584)	1.936	(507)	1.429
Highgrowth Innovación, F.C.R.	4.809	(2.275)	2.534	-	(335)	4.809	(2.610)	2.199
Ingenia Capital, S.A.	904	(807)	97	-	(65)	904	(872)	33
Soc. Catalana d'Inv. en Coop., S.C.R., S.A.	4.000	-	4.000	(2.000)	-	2.000	-	2.000
Ysios BioFund I, F.C.R.	2.740	(295)	2.445	(321)	(85)	2.419	(380)	2.039
Taiga V, F.C.R.	1.827	(951)	876	-	(196)	1.827	(1.147)	680
Nauta Tech Invest III, S.C.R., S.A.	6.000	-	6.000	-	-	6.000	-	6.000
Caixa Capital Biomed, S.C.R., S. A.	1.000	(140)	860	-	(104)	1.000	(244)	756
Capital MAB, F.C.R.	10.000	-	10.000	-	-	10.000	-	10.000
Amerigo Innvierte Spain Ventures F.C.R.	2.017	-	2.017	(28)	-	1.989	-	1.989
Caixa Innvierte Indústria, S.C.R., S.A.	2.000	-	2.000	-	-	2.000	-	2.000
Capital Expansió, F.C.R.	20.000	-	20.000	-	-	20.000	-	20.000
Finaves IV, S.A.	500	(91)	409	-	(16)	500	(107)	394
Fem - Ona Innovació, S.L.	1.500	(199)	1.301	(1.301)	-	199	(199)	-
Inveready First Capital I, S.A.	1.500	-	1.500	(97)	-	1.403	-	1.403

Descripció	Cost a 31/12/2012	Ajustos valoratius 31/12/12	Total 31/12/12	Adicions, Retirs o reduccions	Deterior. / canvis de valor	Cost a 31/12/2013	Ajustos valoratius 31/12/13	Total 31/12/13
Societat d'Inversió dels Enginyers S.L.	1.385	(234)	1.151	-	(32)	1.385	(266)	1.119
Healthequity S.C.R.	3.171	-	3.171	-	-	3.171	-	3.171
Inveready Venture Finance S.C.R.	800	-	800	200	3	1.000	3	1.003
Venturcap II, SCR	-	-	-	1.000	-	1.000	-	1.000
Inveready Biotech II, SCR SA	-	-	-	1.000	-	1.000	-	1.000
Total Inversions en Entitats de Capital Risc	114.369	(18.991)	95.377	(1.802)	(1.860)	112.567	(20.851)	91.718
Filmax Entertainment S.A.	2.005	(2.005)	-	-	-	2.005	(2.005)	-
Arrendadora Ferroviària S.A.	25	-	25	-	-	25	-	25
Projectes Territorials del Bages, S.A.	2.440	(1.000)	1.440	-	(471)	2.440	(1.471)	969
Total Inversions Financeres Permanents en Capital	4.470	(3.005)	1.465	-	(471)	4.470	(3.476)	994
Total Inversions Financeres en societats cotitzades	8.525	(7.731)	794	(165)	(19)	8.360	(7.750)	609
Total Actius Financeres Disponibles per a la Venta	127.364	(29.727)	97.636	(1.967)	(2.350)	125.397	(32.077)	93.319

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 a les quals van ser constituïts. Aquests compromisos són en tot moment exigibles, ja que sense ells, l'operativa de les entitats de capital risc es veuria afectada plenament, fins al punt de posar en dubte el principi d'empresa en funcionament. Aquests compromisos es classifiquen en la partida "Operacions pendents de desemborsament" de l'epígraf "Resta de passius", per import de 40.808 milers d'euros (nota 18). D'aquest import, 25.900 milers d'euros corresponen als dos fons en els quals l'ICF participa al 100%.

Pel que fa a l'activitat relacionada amb el capital risc, els fets més destacats de l'exercici 2013 són:

- Reducció en 2.000 milers d'euros en el compromís d'inversió en la Societat Catalana d'Inversió en Cooperatives, S.C.R., S.A., fruit de la disminució del compromís total d'inversió de la participada.
- Venda de la participada Fem - Ona Innovació, S.L., amb data 7 d'octubre de 2013.
- Formalització del compromís d'inversió amb la societat Venturcap II, SCR, amb data 8 d'abril de 2013, per un import de 1.000 milers d'euros.
- Formalització del compromís d'inversió amb la societat Inveready Biotech II, SCR, amb data 22 de juliol de 2013, per un import de 1.000 milers d'euros.

8. Inversions creditícies.

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

Milers d'euros	2013	2012
Dipòsits en entitats de crèdit	954.417	857.192
Crèdit a la clientela	2.502.324	3.060.665
Altres actius financers	177.846	300.319
Total	3.634.587	4.202.452

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

Milers d'euros	Ajustos per valoració 2013					Saldo balanç
	Saldo brut	Fons de deteriorament	Interessos meritats	Comissions	Altres	
Dipòsits en entitats de crèdit	952.229	(48)	2.447	-	(211)	954.417
Crèdit a la clientela	2.846.103	(305.732)	8.584	(11.484)	(35.146)	2.502.325
Altres actius financers	177.845	-	-	-	-	177.845
Total	3.976.177	(305.780)	11.031	(11.484)	(35.357)	3.634.587

Milers d'euros	Ajustos per valoració 2012					Saldo balanç
	Saldo brut	Fons de deteriorament	Interessos meritats	Comissions	Altres	
Dipòsits en entitats de crèdit	854.361	(34)	2.865	-	-	857.192
Crèdit a la clientela	3.301.067	(365.734)	12.339	(13.641)	(18.344)	2.915.687
Altres actius financers	429.573	-	-	-	-	429.573
Total	4.585.001	(365.768)	15.204	(13.641)	(18.344)	4.202.452

Dins de "Crèdit a la clientela - Altres" s'inclouen microcobertures sobre operacions creditícies per valor de 3.385 milers d'euros a 31 de desembre de 2013 (3.673 milers d'euros a 31 de desembre de 2012) i dins d'"Altres actius Financers" en l'exercici 2013 s'inclouen operacions de capítol VIII per import de 159.113 milers d'euros (277.733 a 31 de desembre de 2012).

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:

Milers d'euros	2013	2012
A la vista	476.096	178.232
Altres comptes	476.096	178.232
A termini	476.134	676.129
Crèdits de mediació	476.134	676.129
Total dipòsits en entitats de crèdit	952.229	854.361

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 mitjà meritat durant l'exercici 2013 per als saldos mantinguts en dipòsits a entitats de crèdit ha estat del 2,20% (durant l'exercici 2012 va ser del 2,72%).

8.2 Crèdit a la clientela.

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

Per naturalesa i situació del crèdit:

Milers d'euros	2013	2012
Administracions públiques	573.098	855.547
Deutors amb garantia real	1.110.866	1.300.898
Altres deutors a termini	686.061	734.163
Deutors a la vista i varis	3.645	8.989
Actius dubtosos	472.432	401.470
Total crèdit a la clientela	2.846.103	3.301.067

Per sector d'activitat de l'acreditat:

Milers d'euros	2013	2012
Sector públic	573.098	855.547
Administracions públiques	573.098	855.547
Sector privat	2.273.005	2.445.520
Resident	2.273.005	2.445.520
Total crèdit a la clientela	2.846.103	3.301.067

Per modalitat de tipus d'interès

Milers d'euros	2013	2012
A tipus d'interès fix	304.919	202.896
A tipus d'interès variable	2.541.184	3.098.171
Total crèdit a la clientela	2.846.103	3.301.067

El tipus d'interès mitjà dels saldos rendibles de l'epígraf "Crèdit a la clientela" ha estat del 3,18% durant l'exercici 2013 (durant l'exercici 2012 va ser de 3,31%).

El Grup ICF té concedides operacions creditícies que, addicionalment a les garanties que, si s'ha escaigut, 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 diferents departaments de la Generalitat en cas d'incompliment de les obligacions compromeses pel deutor. Aquesta tipologia d'operacions es troba registrada, majoritàriament, en l'epígraf "Deutors amb garantia real" per un import de 120.658 milers d'euros (192.033 milers d'euros durant 2012).

El moviment que s'ha produït durant l'exercici 2013 i 2012 en el saldo dels "Actius dubtosos" es detalla a continuació:

Milers d'euros	2013	2012
Saldo a l'inici de l'exercici	403.653	366.390
Més:		
Addició de nous actius	210.271	125.254
Menys:		
Actius normalitzats	(56.615)	(87.991)
Actius adjudicats i altres	(2.469)	-
Actius donats de baixa	(82.409)	-
Saldo al final de l'exercici	472.432	403.653

L'antiguitat dels saldos d'actius dubtosos, a 31 de desembre de 2013 i de 2012, en funció de la garantia de l'actiu és la següent:

Antiguitat saldos d'actius dubtosos 2013									
Milers d'euros	Fins a 6 mesos	6 i 12 mesos	Fins a 12 mesos	12 i 18 mesos	Fins a 18 mesos	18 i 24 mesos	Fins a 24 mesos	Més de 24 mesos	Total
Operacions amb garantia real	160.225		39.825		22.060		17.648	61.911	301.669
Operacions amb altres garanties	26.827		7.800		1.219		1.997	72.560	110.403
Operacions sense risc apreciable	12.701		30.720		1.303		9.785	5.851	60.360
Total	199.753		78.345		24.582		29.430	140.322	472.432

Antiguitat saldos d'actius dubtosos 2012									
Milers d'euros	Fins a 6 mesos	6 i 12 mesos	Fins a 12 mesos	12 i 18 mesos	Fins a 18 mesos	18 i 24 mesos	Fins a 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

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 2013 i 2012.

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 2013 i 2012 dels actius financers deteriorats que no es troben registrats en el balanç de situació perquè se'n considera remota la recuperació, encara que el Grup ICF no hagi interromput les accions per aconseguir la recuperació dels importats endeutats.

A 31 de desembre de 2013 i a 31 de desembre de 2012 els saldos de l'epígraf "Inversions creditícies" donats de baixa del balanç de situació del Grup ICF perquè se'n considera remota la 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 (vegeu nota 8.2) ja que el Grup ICF continuarà fent les gestions oportunes associades a la reclamació d'aquests crèdits.

9. Valors representatius de deute.

9.1 Composició del saldo.

La composició dels saldos d'aquest epígraf de balanç, atenent la classificació, naturalesa i moneda de les operacions, es detalla a continuació.

Classificació:

Milers d'euros	2013	2012
Cartera a venciment	88.676	-
Ajustos valoratius	763	-
Total	89.439	-

Els ajustos valoratius corresponen principalment als interessos meritats fins a 31 de desembre de 2013.

Naturalesa:

Milers d'euros	2013	2012
Deute públic autonòmic	42.285	-
Altres valors de renda fixa	46.394	-
Total	89.439	-

La totalitat del saldo correspon a emissions de deute a tipus d'interès fix.

Divisa:

Milers d'euros	2013	2012
Euro	66.089	-
Francs suïssos	22.590	-
Total	89.439	-

El Grup ha contractat assegurances de canvi per garantir la totalitat dels imports a percebre dels instruments en divisa (vegeu nota 10).

9.2. Detall del saldo en funció del ràting de l'emissor.

El saldo a 31 de desembre de 2013 i de 2012 en funció de la qualitat creditícia de l'emissor és el següent:

Milers d'euros	2013	2012
AA- a AAA-	5.000	-
BBB- a A+	48.560	-
BB- a BB+	35.000	-
Sense ràting	118	-
Total	89.439	-

10. Derivats de cobertura.

El detall per tipus de producte del nocial dels derivats designats com a derivats de cobertura a 31 de desembre de 2013 i de 2012 és el següent:

Milers d'euros	2013	2012
Permutes financeres sobre tipus d'interès futurs	189.206	269.206
Assegurances de canvi (nota 9)	23.106	-
Total	212.312	269.206

L'import nocial dels contractes formalitzats no correspon al risc real assumit pel Grup, ja que la posició neta en aquests instruments financers resulta de la seva compensació i/o combinació.

Al començament de l'exercici 2013 i arran del venciment de l'operació d'emissió de bons, es va procedir a cancel·lar una operació de cobertura per import de 80.000 milers d'euros.

Les operacions de permuta financera sobre tipus d'interès han estat contractades pel Grup amb contraparts de reconeguda solvència i han estat designades com a instruments de cobertura de risc d'interès existent sobre els dèbits representats per valors negociables, els quals retribueixen un tipus d'interès fix, que es trobaven classificats com a "Passius financers a cost amortitzat - Dèbits representats per valors negociables" (vegeu nota 16.3).

De la mateixa manera, les assegurances de canvi han estat contractades pel Grup amb contraparts de reconeguda solvència i han estat designades com a instruments de cobertura de risc de tipus de canvi existent sobre els valors representatius de deute (nota 9).

El detall per tipus de producte del valor raonable dels derivats designats com a derivats de cobertura a 31 de desembre de 2013 i de 2012 és el següent:

Milers d'euros	2013	
	Actiu	Passiu
Permutes financeres sobre tipus d'interès	6.399	11.536
Assegurances de canvi	-	99
Total	6.399	11.635

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

11. 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 a inversió immobiliària.

El moviment dels actius adjudicats durant els exercicis 2013 i 2012 ha estat el següent:

Milers d'euros	2013	2012
Saldo a l'inici de l'exercici	2.510	4.708
Més:		
Altres incorporacions de l'exercici	3.035	2.205
Traspassos	935	-
Menys:		
Baixes per vendes	(2.052)	(3.239)
Baixes per traspassos		(953)
Fons de deteriorament de l'exercici (nota 35)	(320)	(211)
Saldo al final de l'exercici	4.108	2.510

Els principals moviments al llarg d'aquest any 2013 han estat els següents:

- Adjudicació i posterior alienació d'accions de Metrovacesa per valor de 1.754 milers d'euros (vegeu nota 36).

- Adjudicacions d'actius immobiliaris per valor de 1.281 milers d'euros.
- Venda d'una finca valorada en 496 milers d'euros amb un deteriorament associat de 198 milers d'euros.
- Extinció del contracte de lloguer de dues naus adjudicades, fet que provoca la seva reincorporació a l'epígraf (vegeu nota 13). El Grup està realitzant les accions necessàries per donar sortida al mercat a les naus esmentades.

12. 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.

Milers d'euros	2013	2012
Avalis de Catalunya SGR		
Participació	10.610	10.015
Posada en equivalència	2.603	3.183
Saldo al final de l'exercici	13.213	13.198

El moviment dels exercicis 2013 i 2012 de les reserves per societats posades en equivalència es mostra en la nota 21.

13. Actiu material.

La composició del capítol “Actiu material”, les amortitzacions acumulades corresponents i els moviments que s’han produït durant els exercicis 2013 i 2012 són els següents:

2013 (milers d'euros)	D'ús propi	Inversions immobiliàries	Total
Cost			
Saldos a l'inici de l'exercici	12.053	75.080	87.133
Addicions	58	-	58
Incorporació per combinació de negocis	-	-	-
Baixes	(1)	-	(1)
Traspassos	(155)	(875)	(1.030)
Saldos a 31 de desembre de 2013	11.955	74.205	86.160
Amortització acumulada			
Saldos a l'inici de l'exercici	(1.979)	(2.263)	(4.242)
Addicions	(104)	(713)	(816)
Baixes i traspassos	180	(81)	99
Saldos a 31 de desembre de 2013	(1.903)	(3.057)	(4.960)
Deteriorament			
Saldos a l'inici de l'exercici	-	(16.034)	(16.034)
Addicions	-	(4.109)	(4.109)
Recuperacions	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2013	-	(20.143)	(20.143)
Actiu material net			
Saldos a l'inici de l'exercici	10.074	56.783	66.857
Saldos a 31 de desembre de 2013	10.052	51.005	61.058

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

El Grup, basant-se en les taxacions d'experts independents, ha procedit a realitzar provisions per deteriorament sobre els valors dels edificis de la seva propietat que es classifiquen en el balanç de situació adjunt dins "Actiu material - Inversions immobiliàries", per import de 4.109 milers d'euros (11.895 milers d'euros el 2012).

El desglossament, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren el saldo de l'epígraf "Actiu Material - D'ús propi" del balanç de situació a 31 de desembre de 2013 i de 2012 és el següent:

2013 (milers d'euros)	Cost	Amortització acumulada	Saldo net
Equips informàtics i les seves instal·lacions	766	(622)	144
Mobiliari i resta d'instal·lacions	1.421	(963)	458
Terrenys i edificis	9.768	(318)	9.450
Saldos a 31 de desembre de 2013	11.955	(1.903)	10.052

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 a 31 de desembre de 2012	11.972	(1.898)	10.074

A 31 de desembre de 2013, determinats actius materials d'ús propi per valor de 1.308 milers d'euros (1.146 milers a 31 de desembre de 2012) estaven totalment amortitzats.

El valor raonable de la totalitat de l'immobilitzat material a 31 de desembre de 2013 i de 2012 no difereix significativament del registrat en l'epígraf "Actiu material" del balanç de situació adjunt.

14. Actiu intangible.

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

Milers d'euros	2013	2012
Altres actius intangibles	660	1.040
Total	660	1.040

Els altres actius intangibles corresponen principalment a l'adquisició de sistemes i programes de programari. El moviment que s'ha produït en aquest capítol del balanç de situació en els anys 2013 i 2012 és el següent:

2013	Milers d'euros
Cost	
Saldos a l'inici de l'exercici	6.065
Addicions	358
Baixes i traspassos	(226)
Saldos al 31 de desembre de 2013	6.197
Amortització acumulada	
Saldos a l'inici de l'exercici	(5.025)
Addicions (nota 33)	(603)
Baixes i traspassos	92
Saldos al 31 de desembre de 2013	(5.536)
Actiu intangible net	
Saldos a l'inici de l'exercici	1.040
Saldos al 31 de desembre de 2013	660

2012	Milers d'euros
Cost	
Saldos a l'inici de l'exercici	6.498
Addicions	472
Baixes i traspassos	(905)
Saldos al 31 de desembre de 2012	6.065
Amortització acumulada	
Saldos a l'inici de l'exercici	(4.354)
Addicions (nota 33)	(826)
Baixes i traspassos	155
Saldos al 31 de desembre de 2012	(5.025)
Actiu intangible net	
Saldos a l'inici de l'exercici	2.144
Saldos al 31 de desembre de 2012	1.040

A 31 de desembre de 2013, determinats actius intangibles per import de 4.594 milers d'euros (4.646 a 31 de desembre de 2012) es trobaven totalment amortitzats.

15. Resta d'actius i periodificacions.

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

Milers d'euros	2013	2012
Accionistes. Capital pendent de desemborsament (nota 21.1)	4.083	7.000
Periodificacions	762	185
Altres conceptes	33.260	45.606
Total	38.105	52.791

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

Milers d'euros	2013	2012
Periodificacions per venda d'instruments financers	527	-
Despeses corrents pagades no meritades	40	37
Despeses diferides	195	148
Total	762	185

Les periodificacions per venda d'instruments financers que es detallen per a l'exercici 2013 corresponen a la cancel·lació en l'exercici 2012 de derivats amb venciments posteriors a 31 de desembre de 2013 (vegeu nota 28), que s'imputen a resultat d'acord amb la vida restant dels diferents elements coberts. En l'exercici finalitzat a 31 de desembre de 2012, aquestes periodificacions tenien globalment saldo creditor, motiu pel qual es registraven en el passiu (vegeu nota 18).

En l'epígraf "Resta d'actius - Altres conceptes" dels exercicis 2013 i 2012 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.

16. 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.

Milers d'euros	2013	2012
Dipòsits d'entitats de crèdit	2.064.823	2.255.313
Dipòsits de la clientela	218.108	313.893
Dèbits representats per valors negociables	823.519	1.041.886
Altres passius financers	6.235	6.301
Total	3.112.685	3.617.393

Milers d'euros	Ajustos per valoració 2013					
	Saldo brut	Interessos meritats	Microcobertures derivades	Costos transacció	Primes descomptes	Saldo balanç
Dipòsits d'entitats de crèdit	2.056.231	11.349	-	(2.757)	-	2.064.823
Dipòsits de la clientela	217.844	264	-	-	-	218.108
Dèbits representats per valors negociables	815.835	6.608	5.664	-	(4.588)	823.519
Altres passius financers	6.235	-	-	-	-	6.235
Total	3.096.145	18.221	5.664	(2.757)	(4.588)	3.112.685

Milers d'euros	Ajustos per valoració 2012					
	Saldo brut	Interessos meritats	Microcobertures derivades	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

16.1 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 la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

Milers d'euros	2013	2012
A termini	2.056.231	2.239.904
Comptes a termini	2.056.231	2.239.904
Total	2.056.231	2.239.904

El tipus d'interès efectiu mitjà dels instruments financers classificats en aquest epígraf durant l'exercici 2013 ha estat del 2,33% (2,55% en l'exercici 2012).

En aquest capítol es recull l'endeutament bancari disposat pel Grup. El Grup ICF 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. El saldo detallat correspon a 16 entitats públiques i privades a 31 de desembre de 2013 (18 entitats a 31 de desembre de 2012).

L'amortització de l'endeutament bancari per terminis residuals de venciment en les dates de tancament dels exercicis 2013 i 2012 és la següent:

Milers d'euros	2013	2012
Fins a 3 mesos	76.492	66.075
Entre 3 mesos i 1 any	262.003	226.329
Entre 1 i 5 anys	1.091.756	1.225.251
Més de 5 anys	625.980	722.249
Total	2.056.231	2.239.904

A la data de tancament de l'exercici 2013, l'import d'endeutament formalitzat i no disposat ascendeix a 96.527 milers d'euros (142.527 milers d'euros el 2012).

16.2 Dipòsits de la clientela.

La composició del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2013 i de 2012, sense considerar els ajustos per valoració i atenent el sector i la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

Per sectors:

Milers d'euros	2013	2012
Administracions públiques	217.844	313.883
Total	217.844	313.883

Per naturalesa:

Milers d'euros	2013	2012
Comptes corrents i altres comptes a la vista	46.727	30.259
Altres - Capítol VIII	171.117	283.624
Total	217.844	313.883

El tipus d'interès efectiu mitjà dels comptes corrents i altres comptes a la vista durant l'exercici 2013 ha estat de l'1,95% (2,21% el 2012).

Aquest 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.

16.3 Dèbits representats per valors negociables.

La composició del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2013 i de 2012, sense considerar els ajustos per valoració i per emissions, és la següent:

31/12/2013		Milers d'euros	
	Venciment	Import	Tipus d'interès vigent
Sisena emissió	05/07/2017	99.500	EUR3M+0,050%
Sisena emissió	05/07/2022	300.000	EUR3M+0,060%
Setena emissió	23/04/2015	17.000	4,500%
Setena emissió	23/04/2015	13.000	4,500%
Setena emissió	23/04/2015	100.000	4,500%
Vuitena emissió	15/06/2024	12.000	4,250%
Desena emissió	18/09/2019	25.000	4,540%
Desena emissió	18/09/2024	25.000	EUR3M+1,200%
Onzena emissió	22/10/2029	20.000	EUR3M+2,400%
Dotzena emissió	28/10/2019	100.000	EUR3M+1,595%
Tretzena emissió	30/10/2015	30.000	4,100%
Catorzena emissió	08/05/2018	10.000	0,250%
Total		751.500	

En l'exercici 2013, el Grup ha procedit a la recompra i amortització de 6.000 milers d'euros corresponents a la setena emissió i 500 milers d'euros corresponents a la sisena emissió.

31/12/2012		Milers d'euros	
	Venciment	Import	Tipus d'interès vigent
Quarta emissió	19/05/2013	150.000	EUR6M + 0,153%
Cinquena emissió	04/12/2013	100.000	EUR6M + 0,130%
Cinquena emissió	04/12/2013	23.500	EUR6M + 0,130%
Sisena emissió	05/07/2017	100.000	EUR3M + 0,050%
Sisena emissió	05/07/2022	300.000	EUR3M + 0,060%
Setena emissió	23/04/2015	23.000	4,50%
Setena emissió	23/04/2015	13.000	4,50%
Setena emissió	23/04/2015	100.000	4,50%
Vuitena emissió	15/06/2024	12.000	4,250%
Desena emissió	18/09/2019	25.000	4,540%
Desena emissió	18/09/2024	25.000	EUR3M + 1,200%
Onzena emissió	22/10/2029	20.000	EUR3M + 2,400%
Dotzena emissió	28/10/2019	100.000	EUR3M + 1,595%
Tretzena emissió	30/10/2015	30.000	4,100%
Total		1.021.500	

A 31 de desembre de 2013 i de 2012, l'amortització de les emissions esmentades d'acord amb el seu termini residual de venciment és la següent:

Milers d'euros	2013	2012
Entre 3 mesos i 1 any	-	273.500
Entre 1 i 5 anys	269.500	266.000
Més de 5 anys	482.000	482.000
Total	751.500	1.021.500

Adicionalment, l'epígraf també inclou a 31 de desembre de 2013 pagarés per un import total de 64.335 milers d'euros (12.947 milers d'euros a 31 de desembre de 2012). Aquest import correspon a 149 operacions (31 operacions a 31 de desembre de 2012) de nominals compresos entre 50 i 7.750 milers d'euros (entre 80 i 1.000 milers a 31 de desembre de 2012). El rendiment mitjà ponderat dels pagarés és de 3,40% (4,55% a 31 de desembre de 2012) i el termini mitjà ponderat, d'1,12 anys (1 any a 31 de desembre de 2012).

Cal destacar que el 21 de març de 2013 l'ICF va registrar el Primer Programa de Pagarés cotitzats amb un import global màxim de 200.000 milers d'euros. La vigència del Programa de Pagarés és d'un any, fins al 20 de març de 2014, està dirigit a inversors qualificats i el nominal unitari és de 100.000 euros. Aquests pagarés cotitzen a la Borsa de Barcelona i a 31 de desembre de 2013, del total d'operacions de pagarés d'ICF, 69 corresponien a pagarés cotitzats.

16.4 Altres passius financers.

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

Milers d'euros	2013	2012
Periodificacions de comissions per garanties financeres	6.235	6.301
Total	6.235	6.301

17. Provisions.

2013		Milers d'euros			
	31/12/2012	Dotacions netes	Recuperacions	Traspassos i altres	31/12/2013
Provisions per a riscos i compromisos contingents	5.082	-	(5.082)	-	-
Compromisos contingents	-	-	-	-	-
Riscos contingents	5.082	-	(5.082)	-	-
Altres provisions	-	-	-	-	-
Total	5.082	-	(5.082)	-	-

2012		Milers d'euros			
	31/12/2011	Dotacions netes	Recuperacions	Traspassos i altres	31/12/2012
Provisions per a 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	-	(2.347)	-	-
Total	6.095	5.082	(6.095)	-	5.082

L'epígraf "Provisions per a riscos i compromisos contingents" correspon a la cobertura específica per deteriorament dels riscos contingents. L'import de la cobertura genèrica requerida per aquesta tipologia de riscos a 31 de desembre de 2013 i de 2012 no és significatiu, i es mostra conjuntament amb la cobertura genèrica del crèdit a la clientela (vegeu nota 3.4.8).

L'epígraf "Altres provisions" a l'inici de l'exercici 2012 està format pels fons dotats pel Grup per fer front a imports estimats per responsabilitats i litigis; addicionalment en l'exercici 2011 s'incorporà un fons procedent de l'ICCA destinat a cobrir riscos inherents al negoci. Els administradors del Grup no esperen que es meritin passius addicionals de consideració com a conseqüència dels aspectes mencionats.

18. Periodificacions i resta de passius.

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

Milers d'euros	2013	2012
Periodificacions	2.193	2.087
Periodificacions per venda d'instruments financers	-	760
Resta de periodificacions	2.193	1.327
Altres - Operacions en camí	1.843	4.342
Operacions pendents de desemborsament	43.636	47.424
Total	47.672	53.854

Les periodificacions per venda d'instruments financers que es detallen per a l'exercici 2013 corresponen a la cancel·lació de derivats amb venciments posteriors a 31 de desembre de 2012. (vegeu notes 15 i 28).

Les operacions pendents de desemborsament corresponen als compromisos assumits per les participacions en capital risc (notes 5 i 7).

El detall de la partida "Altres - Operacions en camí" és el que es mostra a continuació:

Milers d'euros	2013	2012
Partides pendents de regularitzar	-	2.553
Proveïdors	1.843	1.789
Total	1.843	4.342

18.1 Informació sobre els aplaçaments de pagament efectuats a proveïdors. Disposició addicional tercera "Deure d'informació", de la Llei 15/2011, de 5 de juliol.

A 31 de desembre de 2013 i de 2012, 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 2013 també s'han efectuat dins el termini legal establert.

19. Valor raonable dels actius i passius financers.

S'entén per valor raonable d'un actiu o passiu financer en una data determinada l'import pel qual podria ser entregat o liquidat, respectivament, en aquesta data entre dues parts, independents i expertes en la matèria, que actuessin lliurement i prudentment, en condicions de mercat.

Amb relació als instruments financers, les valoracions a valor raonable reflectides en els estats financers es classifiquen utilitzant la jerarquia de valors raonables següent:

- Nivell I: els valors raonables s'obtenen de preus cotitzats (sense ajustar) en mercats actius pel mateix instrument.
- Nivell II: els valors raonables s'obtenen de preus cotitzats en mercats actius per instruments similars, preus de transaccions recents o fluxos esperats, o altres tècniques de valoració en què tots els *inputs* significatius estan basats en dades de mercat observables directament o indirectament.
- Nivell III: els valors raonables s'obtenen de tècniques de valoració en les quals algun *input* significatiu no està basat en dades de mercat observables.

A continuació es presenten els principals mètodes de valoració, hipòtesis i *inputs* utilitzats en l'estimació del valor raonable dels instruments financers classificats en els nivells II i III, segons el tipus d'instrument de què es tracti.

Instrument financer nivell II	Tècniques de valoració	Principals hipòtesis	Principals <i>inputs</i> utilitzats
Derivats de cobertura	Model Libor Market Model	Aquest model assumeix que els tipus <i>forward</i> en l'estructura de terminis de la corba de tipus estan perfectament correlacionats	- Estructura temporal dels tipus d'interès - Risc de crèdit dels emissors
Instrument financer nivell III	Tècniques de valoració	Principals hipòtesis	Principals <i>inputs</i> utilitzats
Instruments de capital disponibles per a la venda	Contrast de la informació comptable amb el valor patrimonial de les societats participades	- Hi ha deteriorament si el valor raonable se situa per sota del 60% del valor de la inversió - Variacions inferiors al 10% no són significatives per la mateixa volatilitat dels instruments	Informació financera auditada de les societats participades

A continuació es presenten els principals instruments financers registrats a valor raonable en el balanç adjunt a 31 de desembre de 2013 i de 2012, amb detall del mètode de valoració utilitzat en l'estimació del valor raonable:

2013	Nivell I	Nivell II	Nivell III
Actius			
Caixa i dipòsits en bancs centrals	-	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	609	-	92.710
Inversions creditícies	-	-	-
Cartera d'inversió a venciment	-	-	-
Derivats de cobertura	-	6.399	-
Actius no corrents en venda	-	-	-
Participacions	-	-	-
Actiu material	-	-	-
Actiu intangible	-	-	-
Actius fiscals	-	-	-
Periodificacions	-	-	-
Resta d'actius	-	-	-
Total actius	609	6.399	92.710

2013	Nivell I	Nivell II	Nivell III
Passius			
Passius financers a cost amortitzat	-	-	-
Derivats de cobertura	-	11.635	-
Provisions	-	-	-
Passius fiscals	-	-	-
Periodificacions	-	-	-
Resta de passius	-	-	-
Total passius	-	11.635	-

2012	Nivell I	Nivell II	Nivell III
Actius			
Caixa i dipòsits en bancs centrals	-	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	794	-	96.842
Inversions creditícies	-	-	-
Cartera d'inversió a venciment	-	-	-
Derivats de cobertura	-	24.923	-
Actius no corrents en venda	-	-	-
Participacions	-	-	-
Actiu material	-	-	-
Actiu intangible	-	-	-
Actius fiscals	-	-	-
Periodificacions	-	-	-
Resta d'actius	-	-	-
Total actius	794	24.923	96.842

2012	Nivell I	Nivell II	Nivell III
Passius			
Passius financers a cost amortitzat	-	-	-
Derivats de cobertura	-	17.605	-
Provisions	-	-	-
Passius fiscals	-	-	-
Periodificacions	-	-	-
Resta de passius	-	-	-
Total passius	-	17.605	-

Els saldos corresponents al nivell III a 31 de desembre de 2013 provenen en la seva totalitat de la combinació de negocis realitzada en l'exercici (vegeu nota 5).

20. Ajustos al patrimoni per valoració.

20.1 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 que disposa la nota 2.g, han de classificar-se com a part integrant del patrimoni del Grup. 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 net de l'efecte fiscal de les variacions de les cobertures de fluxos d'efectiu, d'acord amb el que disposa la nota 2.c.

L'import total dels ajustos per canvi de valor, nets de l'efecte fiscal, que han estat reconeguts en patrimoni és el següent:

Milers d'euros	2013	2012
Actius financers disponibles per a la venda	5.146	3.826
Cobertura de fluxos d'efectiu	(6.920)	-
Total	(1.774)	3.826

21. Fons propis.

21.1 Fons de dotació.

El moviment produït en els exercicis 2013 i 2012 en l'epígraf de capital és el següent:

Milers d'euros	2013	2012
Saldo a l'inici de l'exercici	686.149	679.149
Aportació al fons de dotació (nota 14)	7.000	7.000
Total	693.149	686.149

En l'exercici 2013, el fons patrimonial del Grup s'ha incrementat en 7.000 milers d'euros (7.000 milers d'euros el 2012). A 31 de desembre de 2013 resten per desemborsar 4.083 milers d'euros (7.000 milers d'euros a 31 de desembre de 2012), registrats dins l'epígraf "Altres actius".

Els increments en el fons patrimonial de 2013 i 2012 corresponen a l'aportació a la societat del Grup Instruments Financeres per a Empreses Innovadores, S.L.U, en concepte del fons JEREMIE recollit en el programa operatiu FEDER de Catalunya 2007-2013.

21.2 Reserves.

El moviment d'aquest epígraf durant els exercicis 2013 i 2012 ha estat el següent:

Concepte	Reserves matriu	Reserves dependents	Reserves mètode participació	Resultat exercici	Total
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
Distribució del resultat	3.353	434	-	(3.787)	-
Altres moviments	-	-	(730)	-	(730)
Resultat exercici 2013	-	-	-	7.015	7.015
Combinació de negocis (nota 5)	(16.420)	16.420	-	-	-
Saldo a 31/12/2013	98.420	765	2.453	7.015	108.653

22. Situació fiscal.

22.1 Consolidació fiscal.

El Grup ICF està acollit al règim de tributació consolidada en l'impost sobre societats des de l'exercici 2006.

La composició del Grup consolidat per la tributació a l'impost sobre societats de l'exercici 2013 és la següent:

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

Durant l'exercici 2013, va deixar de formar part del perímetre de consolidació fiscal la societat Institut Català de Finances Holding, S.A.U., a causa de la cessió global d'actius i passius a l'Institut com a accionista únic, operació que ha comportat l'extinció sense liquidació de la societat.

22.2 Exercicis subjectes a inspecció fiscal.

A 31 de desembre de 2013, el Grup té oberts a inspecció els quatre darrers exercicis per tots els impostos que li són aplicables.

Ateses les interpretacions possibles de la normativa fiscal aplicable a les operacions realitzades pel Grup ICF, poden haver-hi 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 2013.

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

La conciliació entre el resultat comptable dels exercicis 2013 i 2012, i les bases imposables de l'impost de societats i el càlcul de la quota a pagar/ (cobrar) és com s'indica a continuació:

Milers d'euros	2013	2012
Resultat comptable abans d'impostos	10.144	3.203
Ajustos consolidació		
Resultats per mètode de la participació	(150)	-
Altres	-	479
Diferències permanents	-	(1.914)
Diferències temporals		
Incrementos	60.877	46.569

Milers d'euros	2013	2012
Disminucions	(33.533)	(31.733)
Aplicacions de bases imposables negatives	(636)	(636)
Base imposable consolidada	36.701	15.968
Quota al 30%	11.010	4.791
Deduccions i bonificacions	(932)	(327)
Retencions i pagaments a compte	(6.975)	(4.390)
Quota a pagar/(cobrar) per impost de societats	3.102	74

En l'exercici 2011, el Grup va obtenir rendes per transmissió d'elements patrimonials susceptibles de ser acollides a la deducció per reinversió que regula l'article 42 del Text refós de la Llei de l'impost de societats per import de 14.173 milers d'euros. En el període comprès entre l'any anterior a la posada a disposició dels elements patrimonials transmesos i els tres anys posteriors, el Grup ha realitzat les inversions següents, que han generat el dret a l'aplicació de la deducció per reinversió que preveu l'article 42 esmentat:

- Exercici fiscal 2013: el Grup ha realitzat inversions per valor de 6.392 milers d'euros, principalment associades a l'activitat de capital risc, que han generat el dret a l'aplicació de la deducció per reinversió per un import de 117 milers d'euros.
- Exercici fiscal 2012: el Grup va realitzar inversions per valor de 10.011 milers d'euros, principalment associades a l'activitat de capital risc, que han generat el dret a l'aplicació de la deducció per reinversió per un import de 183 milers d'euros.
- Període comprès entre l'any anterior a la posada a disposició de l'element patrimonial transmès i el 31 de desembre de 2011: el Grup va realitzar inversions per valor de 34.648 milers d'euros, principalment associades a l'activitat de capital risc i a la compra de l'edifici que constitueix la seva seu social, que han generat el dret a l'aplicació de la deducció per reinversió per un import de 633 milers d'euros.

La relació entre la despesa per impost sobre beneficis i el benefici dels exercicis 2013 i 2012 és la següent:

Milers d'euros	2013	2012
Resultat comptable abans impostos	9.994	3.203
Impost al 30%	2.998	961
Efecte fiscal despeses no deduïbles	-	(574)
Efecte fiscal de les bases imposables aplicades no reconegudes en exercicis anteriors	-	-
Crèdits fiscals no reconeguts en l'exercici	-	-
Ajustos de consolidació:	-	144
Deduccions i bonificacions aplicades	(932)	(327)
Regularitzacions	1.062	(788)
Despesa / (ingrés) per Impost de Societats	3.128	(584)

Conciliació entre l'impost corrent i la despesa (ingrés) per impost de societats per als exercicis 2013 i 2012:

Milers d'euros	2013	2012
Base imposable per 30%	11.010	4.791
Deduccions i bonificacions	(932)	(327)
Impost corrent de l'exercici	10.078	4.464
Variació de diferències temporals	(8.203)	(4.260)
Aplicació crèdits fiscals	191	-
Actius per impostos diferits no reconeguts en l'exercici	-	-
Regularitzacions	1.062	(788)
Despesa/(ingrés) per impost de societats	3.128	(584)

22.4 Impostos diferits.

Les diferències entre els imports de l'impost acreditat i el impost a pagar, si n'hi ha, corresponen als impostos anticipats i diferits de diferències temporals 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 2013 i de 2012 és el que es mostra a continuació:

Milers d'euros	2013	2012
Saldo inicial Actius fiscals - Diferits	24.922	20.616
Per no ser deduïble de provisions	8.358	13.675
Ajustos valoratius a patrimoni net	3.259	(276)
Acceleració amortització	111	57
Altres actius fiscals	-	-
Regularitzacions	(186)	369
Cancel·lació impactes fiscals anys anteriors	-	(9.520)
Saldo final Actius fiscals - Diferits	36.464	24.922

Milers d'euros	2013	2012
Saldo inicial Passius fiscals - Diferits	1.414	1.287
Deteriorament participades	-	-
Traspassos	-	-
Per ajustos derivats de la transició a Circular 4/2004	-	-
Altres passius fiscals	(3)	142
Per sortida del perímetre de consolidació	-	-
Canvis contra el patrimoni net	-	-
Diferències temporals de l'exercici	-	-
IFDV Canvis de valor	859	(16)
Saldo final Passius fiscals - Diferits	2.270	1.414

22.5 Impostos reconeguts en el patrimoni net.

Independentment dels impostos sobre beneficis repercutits en el compte de pèrdues i guanys consolidat, en els exercicis 2013 i 2012, 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 en el patrimoni net, a 31 de desembre de 2013 i de 2012, és el següent:

Milers d'euros	2013	2012
Saldo a tancament de l'exercici:		
Ajustos de valoració	(760)	1.640

23. Altra informació significativa.

a) Riscos contingents

S'entén per riscos contingents aquells imports que el Grup ha de pagar per compte de tercers en el cas que no ho faci qui originalment està obligat al pagament, en resposta als compromisos assumits per aquest en el curs de la seva activitat habitual.

Una part significativa d'aquests imports arriba al seu venciment sense que es materialitzi cap obligació de pagament pel Grup, i, per això, 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 que estableix el contracte del qual 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 per al càlcul de deteriorament d'actius financers valorats al seu cost amortitzat, s'han registrat en l'epígraf "Provisions - Provisions per a riscos i compromisos contingents" del balanç de situació (vegeu nota 17).

A continuació es detalla la composició del capítol "Riscos contingents", inclòs en la promemòria dels balanços de situació a 31 de desembre de 2013 i de 2012:

Milers d'euros	2013	2012
Avals i altres caucions prestades	184.892	202.096
Avals línea general	137.929	150.739
Avals línea hospitalària	46.963	51.357
Total	184.892	202.096

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 promemòria dels balanços de situació adjunts a 31 de desembre de 2013 i de 2012:

Milers d'euros	2013	2012
Disponibles per tercers	44.114	164.370
Sector administracions públiques	5.835	112.163
Altres sectors residents	38.279	52.207
Total	44.114	164.370

El Grup, d'acord amb diverses ordres emeses per la Generalitat de Catalunya mitjançant el Departament d'Empresa i Ocupació, facilitava l'arribada del finançament al teixit industrial per mitjà de diverses línies de finançament d'acord amb diversos bancs agents.

24. Interessos i rendiments assimilats.

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt recull els interessos meritats en l'exercici pels actius financers com a 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 2013 i 2012:

Milers d'euros	2013	2012
Dipòsits en entitats de crèdit	6.456	4.202
Crèdits a la clientela	98.776	131.017
Administracions públiques	23.673	47.729
Altres sectors residents	75.104	83.288
Valors representatius de deute	1.063	-
Altres interessos	14.017	25.055
Total	120.313	160.274

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

25. Interessos i càrregues assimilades.

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt 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 de les rectificacions de productes com a conseqüència de cobertures comptables.

El detall del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2013 i 2012 és el següent:

Milers d'euros	2013	2012
Dipòsits en entitats de crèdit	(49.516)	(61.311)
Dipòsits a la clientela	(490)	(388)
Dèbits representats per valors negociables	(8.838)	(12.357)
Total	(58.844)	(74.056)

26. Comissions percebudes.

L'import de l'ingrés per comissions meritat a 31 de desembre de 2013 i de 2012 és de 11.575 i 12.750 milers d'euros, respectivament, corresponents principalment a comissions per riscos contingents.

27. Comissions pagades.

L'import de la despesa per comissions meritada a 31 de desembre de 2013 i de 2012 és de 1.468 i 2.576 milers d'euros, respectivament, corresponents de principalment a corretatges per operacions d'actiu i passiu.

28. Resultats d'operacions financeres (net).

En aquest epígraf es mostra el resultat financer meritat en els exercicis 2013 i 2012 per les operacions de venda de derivats efectuades en l'exercici 2012 (vegeu notes 15 i 18).

Milers d'euros	2013	2012
Concepte		
Ingressos/(pèrdues) financers per venda de <i>swaps</i>	1.287	322
Total	1.287	322

29. Altres productes d'explotació.

El desglossament del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2013 i 2012 es mostra a continuació:

Milers d'euros	2013	2012
Ingressos per explotació d'inversions immobiliàries	3.157	3.085
Altres conceptes	460	1.251
Total	3.617	4.336

El saldo de l'epígraf "Ingressos per explotació d'inversions immobiliàries" correspon principalment als ingressos que el Grup ha percebut en concepte d'arrendament de les oficines dels edificis que té classificats en l'epígraf d'inversions immobiliàries.

30. Altres càrregues d'explotació.

El detall del saldo d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2013 i 2012 es mostra a continuació:

Milers d'euros	2013	2012
Despeses d'explotació d'inversions immobiliàries	(1.085)	(1.525)
Altres conceptes	(321)	(36)
Total	(1.406)	(1.561)

Dins l'epígraf "Despeses d'explotació d'inversions immobiliàries", cal destacar l'adequació de diverses instal·lacions de l'edifici d'oficines ubicat a Barcelona.

31. Despeses de personal.

La composició d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2013 i 2012 es la següent:

Milers d'euros	2013	2012
Sous i salaris	(3.574)	(3.629)
Seguretat Social	(997)	(965)
Altres despeses de personal	(23)	(36)
Total	(4.594)	(4.630)

Adicionalment, i de conformitat amb el Reial decret 20/2013, el Grup ha de fer front a possibles aportacions al fons de pensió d'acord amb les futures lleis de pressupostos.

A 31 de desembre de 2013 i de 2012, la distribució per categories i sexes del Grup ICF era la següent:

31 de desembre de 2013	Homes	Dones	Total
Conseller Delegat	1	-	1
Directors generals	2	1	3
Directors i Caps	15	11	26
Tècnics	14	33	47
Administratius	1	15	16
Totals	33	60	93

31 de desembre de 2012	Homes	Dones	Total
Conseller Delegat	1	-	1
Directors generals	2	1	3
Directors i Caps	14	10	24
Tècnics	15	31	46
Administratius	-	17	17
Totals	32	59	91

32. Altres despeses generals d'administració.

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

Milers d'euros	2013	2012
Immobles, instal·lacions i material	(273)	(520)
Informàtica	(593)	(905)
Comunicacions	(58)	(100)
Publicitat i propaganda	(67)	(56)
Despeses judicials i de lletrats	-	-
Informes tècnics	(1.222)	(926)
Serveis de vigilància i trasllat de fons	(157)	(199)
Primes d'assegurances	(359)	(28)
Despeses de representació i desplaçament del personal	(5)	(7)
Serveis administratius subcontractats	(87)	(138)
Contribucions i impostos	(491)	(193)
Òrgans de govern i control	(236)	(204)
Altres despeses	(160)	(210)
Total	(3.385)	(3.485)

El saldo d'"Altres despeses generals d'administració" recull els honoraris i despeses de KPMG Auditores S.L. en concepte d'auditoria anual del Grup per import de 108 milers d'euros (iva inclòs). En l'exercici 2012 els honoraris i les despeses d'auditoria sumaven 118 milers d'euros (IVA inclòs). Addicionalment, en l'exercici 2013 KPMG Auditores S.L. ha meritat 21 milers d'euros (IVA inclòs) en concepte de revisió limitada dels estats financers semestrals del Grup. Les altres societats del Grup KPMG Europe, LLP van facturar al Grup durant l'exercici acabat el 31 de desembre de 2012 honoraris i despeses professionals per altres serveis per import de 52 milers d'euros.

33. Amortització.

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i de 2012 és el següent:

Milers d'euros	2013	2012
Actiu material (vegeu nota 13):		
D'ús propi	(103)	(271)
D'inversions immobiliàries	(713)	(673)
Actiu intangible (vegeu nota 14)	(603)	(826)
Total	(1.419)	(1.770)

34. Dotacions a provisions (net).

Milers d'euros	2013	2012
Altres provisions	5.082	3.339
Total	5.082	3.339

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 2013 i 2012 és el següent:

Milers d'euros	2013	2012
Inversions creditícies		
Dotacions al fons de cobertura	(106.310)	(184.394)
Recuperacions	51.920	116.109
Total inversions creditícies	(54.390)	(68.286)
Deteriorament de la resta d'actius		
Deteriorament d'inversions immobiliàries (nota 13)	(4.109)	(11.895)
Deteriorament d'actius adjudicats (nota 11)	(320)	(211)
Deteriorament d'actius financers disponibles per a la venda (nota 7)	(4.264)	(8.730)
Altres deterioraments	385	(877)
Total altres actius	(8.308)	(21.712)
Total	(62.699)	(89.998)

El deteriorament de les inversions immobiliàries efectuat el 2013 i el 2012 correspon en la seva totalitat a la provisió sobre el valor dels immobles que el Grup té a Barcelona (vegeu nota 13).

El deteriorament dels actius financers disponibles per a la venda efectuat en l'exercici 2013 correspon a les pèrdues per deteriorament en societats en què el Grup ICF ostenta participació, dels quals 4.084 milers d'euros (5.186 milers d'euros en l'exercici 2012) corresponen a societats no cotitzades.

36. Guanys/(pèrdues) en la baixa d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes.

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

Milers d'euros	2013	2012
Benefici venda actius adjudicats	2.172	257
Altres conceptes	(226)	-
Total	1.946	257

El benefici que reflecteix l'exercici 2013 correspon principalment a l'adjudicació en pagament de deute i posterior venda d'accions de Metrovacesa. Amb data 6 de març de 2013, el Grup va resultar adjudicatari de 1.753.640 accions d'aquesta societat, per un valor de 1.754 milers d'euros. En el mateix mes de març de 2013, es fa la venda de les accions esmentades per un import total de 3.963 milers d'euros.

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.

L'import de les remuneracions dels directius (4 càrrecs) a 31 de desembre de 2013 ha estat de 382.841,02 euros en concepte de sous i salaris, i de 18.033,00 euros en concepte d'indemnitzacions. A 31 de desembre de 2012, l'import dels sous i salaris dels directius (4 càrrecs) fou de 354.018,05 euros, 423.903,82 euros si es tenen en compte les remuneracions dels directius d'ICF Holding (vegeu notes 2.r i 5). La comparació *ceteris paribus* respecte a l'exercici 2012, per tant, mostra un l'estalvi en sous i salaris del 9,69%.

Les dietes dels òrgans de govern durant els exercicis 2013 i 2012 han estat les següents:

Junta de Govern (euros)	31/12/2013	31/12/2012
ÁLVAREZ SANTIAGO, ANNA	5.409,00	6.490,80
ARDERIU MUNILL, GEORGINA	4.868,10	4.868,00
BAIGET CANTONS, JORDI	4.868,10	-
CARNÉ HERNÁNDEZ, ALBERT	6.036,45	5.949,90
CARNICER I VIDAL, MARTÍ	-	5.949,90
CARRERAS ODRIÓZOLA, ALBERT	5.647,05	6.901,95
COLET PETIT, ENRIC	540,90	3.786,40
FERNÁNDEZ PÉREZ, DAVID	-	6.490,80
FRANCO SALA, LLUÍS	5.949,90	6.490,80
GARCÍA RAMÍREZ, JOSÉ LUIS	5.409,00	-
GIBERT ESPIER, XAVIER	5.409,00	-
GORDÓ AUBARELL, GERMÀ	540,90	5.949,90
LORES GARCÍA, JOSEP	1.081,80	5.409,00
MARTÍNEZ GARCÍA, JOAN	-	5.949,90
MIRALPEIX CASAS, JOSEP	5.949,90	6.490,80
MORAGAS FREIXA, JOSEP	-	5.409,00
ÒLIVA RITORT, JORDI	5.949,90	5.409,00
PRATS MORENO, JULIA	540,90	3.786,30
ROURE ALOMAR, JOAN	4.868,10	-
ROVIRA GARCÍA, JOAN CARLES	5.409,00	6.490,80
SANROMÀ CELMA, JOSEP RAMON	6.901,95	7.529,40
SUREDA MARTÍNEZ, JOAN	-	4.327,20
TARRADELLAS ESPUNY, JOAN	4.868,10	-
TORRAS GRAU, PERE	4.327,20	-
TOTAL JUNTA DE GOVERN	84.575,35	103.679,85

Comissions d'Òrgans de Govern (euros)	31/12/2013	31/12/2012
ALSINET BERNADÓ, DIVINA	-	1.137,00
ÁLVAREZ SANTIAGO, ANNA	6.115,50	7.252,50
ARDERIU MUNILL, GEORGINA	-	811,35
CARNÉ HERNÁNDEZ, ALBERT	2.955,00	-
CARRERAS ODRIUZOLA, ALBERT	3.129,00	2.703,60
CASARRAMONA SALA, JORDI	-	3.411,00
COLAT CLUA, JOSEP PERE	2.274,00	4.169,00
COLET PETIT, ENRIC	-	1.893,15
DOMINGO BARBERÀ, BIBIANA	2.653,00	1.137,00
FERNÁNDEZ PÉREZ, DAVID	-	2.704,50
GIBERT ESPIER, XAVIER	2.434,05	-
LÓPEZ GARCÍA, XAVIER	1.895,00	4.548,00
LORES GARCÍA, JOSEP	3.411,00	4.548,00
MARTÍ CASTRO, MARIA TERESA	-	3.032,00
ÒLIVA RITORT, JORDI	2.704,50	2.704,50
ROIG ROVIRA, LUIS	3.032,00	3.790,00
ROVIRA GARCÍA, JOAN CARLES	6.115,50	7.252,50
SALA CASARRAMONA, JORDI	3.032,00	-
SANROMÀ CELMA, JOSEP RAMON	8.734,50	9.924,50
SUREDA MARTÍNEZ, JOAN	-	811,35
TORRAS GRAU, PERE	1.622,70	-
TOTAL COMISSIONS	50.107,75	61.829,95

En el concepte *comissions* s'inclouen la Comissió Executiva i la Comissió Agroalimentària.

Consell Assessor (euros)	31/12/2013	31/12/2012
ARGANDOÑA RAMIZ, ANTONIO	-	270,00
CABANA VANCELLS, FRANCESC	270,00	270,00
GARRIDO TORRES, ANTONIO	540,00	270,00
MORO SUÁREZ, ALBERTO	540,00	270,00
VALLS MASEDA, MIQUEL	-	270,00
COLOMER ESPINET, ALBERT	540,00	270,00
LLOPIS DE AYSÀ, MODESTO	540,00	270,00
PRUNERA COLOMER, MARCEL	540,00	270,00
CAYUELA TOMÀS, SANTIAGO	540,00	270,00
PALUZIE HERNÁNDEZ, ELISENDA	270,00	270,00
ESPINOSA CERRATO, ANTONIO	270,00	270,00
TOTAL CONSELL ASSESSOR	4.050,00	2.970,00

Addicionalment, els òrgans de govern d'ICF Holding han meritat les dietes següents en els exercicis 2013 i 2012:

Consell d'Administració ICF Holding (euros)	31/12/2013	31/12/2012
CARNÉ HERNÁNDEZ, ALBERT	5.949,90	5.949,90
CARRERAS ODRIÓZOLA, ALBERT	540,90	4.868,10
GRAU COSTA, ANTONI MARIA	4.327,20	-
CATÁ SALA, AURORA	3.786,30	3.786,30
MUNTADAS-PRIM LAFITA, FELIPE	5.949,90	5.949,90
ROVIRA GARCÍA, JOAN CARLES	6.901,95	6.901,95
JOLY LENA, JORDI	5.949,90	3.786,30
ÒLIVA RITORT, JORDI	4.327,20	-
SANROMÀ CELMA, JOSEP RAMON	6.901,95	6.901,95
TOMÁS HUERVA, OLGA	4.868,10	1.622,70
ROURE ALOMAR, JAUME	-	4.868,10
SERRET BERNIZ, JORDI	-	2.704,50
PONT MARTÍN, XAVIER	-	5.409,00
TOTAL ICF HOLDING	49.503,30	52.748,70

	31/12/2013	31/12/2012
TOTAL	188.236,40	221.228,50

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 als exercicis 2013 i 2012 amb les parts vinculades al Grup ICF no desglossats en cap altra nota seria el següent:

Milers d'euros	2013	2012
Saldos d'actiu per préstecs concedits	-	-
Deute convertible (Avalis)	6.695	7.641
Avals concedits	-	-
Cobrament per interessos	70	182
Comissions per avals	-	-

**ANNEX I - SOCIETATS DEPENDENTS I ASSOCIADES
 INTEGRADES EN EL GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES
 A 31 DE DESEMBRE DE 2013**

Inversió	Adreça	Activitat	Auditors	Fracció de capital que posseeix
Societats dependents				
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, SGECR, 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	28,05% (1)

Milers d'euros, a 31/12/2013									
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									
Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L.	50.000	-	-	711	272	(259)	-	50.724	
Institut Català de Finances Capital, SGECR, S.A.	300	-	-	54	234	-	-	588	
Societats associades									
Avalis de Catalunya S.G.R.	19.000	-	-	(1.424)	617	-	-	18.193	

(1) Hi ha dues societats del Grup ICF que posseeixen participació d'Avalis: ICF 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 2012**

Inversió	Adreça	Activitat	Auditors	Fracció de capital que posseeix
Societats dependents				
Institut Català de Finances Holding, S.A.U.	Gran Via de les Corts Catalanes, 365, Barcelona	Tinença, compravenda i gestió de participacions financeres i patrimonials. Concessió de 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)

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.U. i Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L.

**ANNEX II - RELACIÓ D'ENTITATS PARTICIPADES
 PER L'INSTITUT CATALÀ DE FINANCES
 A 31 DE DESEMBRE DE 2013**

Milers d'euros							
Denominació social	Adreça	Activitat	Auditors	%	Fons propis	Canvis de valor	Valor net participació
Catalana d'Iniciatives, S.A.	Passeig de Gràcia, 2, Barcelona	Capital risc	BDO Audiberia	24,25%	(3.322)	(2.400)	-
FonsInnocat F.C.R.	Tuset, 20, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes innovadors	BDO Audiberia	50,75%	2.429	1.045	1.763
Spinnaker Invest S.C.R., S.A.	Diputació, 246, Barcelona	Capital risc per al sector media	Deloitte	22,11%	4.450	-	5.838
Invercat Exterior F.C.R.	Diputació, 246, Barcelona	Capital risc per a la internacionalització	Deloitte	12,50%	2.755	-	33
Invernova F.C.R.	Diagonal, 399, Barcelona	Capital risc per a empreses amb base tecnològica	Deloitte	5,44%	3.379	-	156
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%	8.668	3.406	3.144
Nauta Tech Invest II S.C.R., S.A.	Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per a tecnologia, media i telecomunicacions	Deloitte	7,40%	31.480	51.694	6.155
Fons de la Mediterrània, F.C.R.	Diputació, 246, Barcelona	Capital risc	Deloitte	24,00%	45.454	-	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%	11.090	3.669	1.429
Highgrowth Innovació, F.C.R.	Tuset, 20, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes innovadors	Grant Thornton	38,58%	4.424	844	2.199
Ingenia Capital, S.A.	Diagonal, 399, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes de creixement	-	28,70%	114	-	33
Taiga V, F.C.R.	Pedro i Pons, 9-11, Barcelona	Capital risc per a energies renovables	Price WaterHouse	7,32%	7.836	-	680
Ysios BioFund I, F.C.R.	Baldri Reixac, 10-12, Barcelona	Capital risc per a ciències de la salut i biotecnologia	Price WaterHouse	4,33%	20.089	(2.021)	2.039
Societat Cat. d'Inver. en Cooperatives, S.C.R.	Gran Via de les Corts Catalanes 635, Barcelona	Capital risc orientat al sector cooperatiu	KPMG	25,81%	7.421	-	2.000
Nauta Tech Invest III S.C.R., S.A.	Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per a tecnologia, media i telecomunicacions	Deloitte	5,72%	56.326	4.902	6.000
Caixa Capital Biomed S.C.R., S.A.	Diagonal, 621-629, torre II, Barcelona	Capital risc per a ciències de la salut i biotecnologia	Deloitte	4,55%	11.126	-	756
Capital MAB F.C.R.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635, Barcelona	Capital risc, suport sortides al MAB	KPMG	100%	2.185	37	10.000
Capital Expansió F.C.R.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635, Barcelona	Capital risc per a empreses tecnològiques i industrials.	KPMG	100%	1.042	-	20.000
Caixa Invierte Industria S.C.R.	Diagonal, 621-629, torre II, Barcelona	Capital risc per a empreses tecnològiques i industrials.	Deloitte	8,70%	8.332	-	2.000
Amerigo Invierte Spain Ventures F.C.R.	Passeig de Gràcia, 35, Barcelona	Capital risc per a projectes tecnològics	BDO Audiberia	3,70%	17.659	2.676	1.989

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes societats s'han obtingut dels seus comptes anuals a 31 de desembre de 2013, disponibles en la data de formulació d'aquests comptes.

Participacions permanents a 31 de desembre de 2013

Milers d'euros

Inversió	Adreça	Activitat	Auditors	%	Capital	Prima d'emissió	Fons de provisions tècniques	Reserves / Rtas exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Dividend a compte	Subvencions	Valor net participació
Fimax Entertainment SA (1)	Miguel Hernández, 81-87, l'Hospitalet de Llobregat	Producció, distribució i exhibició audiovisual	KPMG	2,86%	16.818	35.630	-	(71.959)	-	-	-	-
Arrendadora Ferroviària SA	Diagonal, 640, Barcelona	Arrendament de trens	Deloitte	40,86%	60	-	-	(613)	4	-	-	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	-	(6.515)	(2.065)	-	-	2.440

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes societats s'han obtingut dels seus comptes anuals a 31 de desembre de 2013, disponibles en la data de formulació d'aquests comptes.

(1) Xifres d'acord amb l'Ordre ministerial de 12 de febrer de 1998.

**ANNEX II - RELACIÓ D'ENTITATS PARTICIPADES
 PER L'INSTITUT CATALÀ DE FINANCES HOLDING, S.A.U.
 A 31 DE DESEMBRE DE 2012**
 Participacions en capital risc

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 per al sector media	Deloitte	22,11%	5.041	10.981	3.541
Invercat Exterior F.C.R.	Diputació, 246, Barcelona	Capital risc per a la 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.	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 a energies renovables	Price WaterHouse	7,32%	7.768	-	876
Ysios BioFund I, F.C.R.	Baldiri Reixac, 10-12, Barcelona	Capital risc per a 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.	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 a 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 MAB	KPMG	100%	1.502	(18)	10.000
Capital Expansió F.C.R.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635, Barcelona	Capital risc per a empreses tecnològiques i industrials.	-	100%	1.427	-	20.000
Caixa Invierte Industria S.C.R.	Diagonal, 621-629, torre II, Barcelona	Capital risc per a 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 a projectes tecnològics	BDO Audiberia	3,72%	11.388	205	2.017

Participacions permanents a 31 de desembre de 2012

Milers d'euros

Inversió	Adreça	Activitat	Auditors	%	Capital	Prima d'emissió	Fons de provisions tècniques	Reserves / Rtas 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	35.630	-	(70.254)	(1.705)	-	-	-
Arrendadora Ferroviària SA	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 dels seus comptes anuals a 31 de desembre de 2012, disponibles en la data de formulació d'aquests comptes.

(2) Xifres d'acord amb l'Ordre ministerial de 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 2013
Participacions en capital risc

Milers d'euros, a 31 de desembre de 2013

Inversió	Adreça	Auditors	Fracció de capital que 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.	12,85%	3.887	-	(15)	(354)	-	-	500
Inveready First Capital I, SA	Cavallers, 50, Barcelona	BDO Audiberia	31,58%	4.750	-	(280)	466	-	-	1.060
Societat d'Inversió dels Enginyers S.L.	Via Laietana, 39, Barcelona	BDO Audiberia	49,90%	2.775	-	(420)	(108)	-	-	694
Inveready Venture Finance, SCR	Cavallers, 50, Barcelona	RSM Gassó Auditors	8,90%	11.235	-	1.173	101	-	-	250
Healthequity, SCR SA	Pg. Bonanova, 47, Barcelona	Deloitte	49,00%	6.471	-	5	(180)	-	-	294
Venturcap II, SCR	Dr. Ferran, 3, Barcelona	BDO Audiberia	33,33%	3.000	-	-	(16)	-	-	200
Inveready Biotech II, SCR	Cavallers, 50, Barcelona	BDO Audiberia	9,92%	10.078	-	(32)	(201)	-	-	350

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes societats s'han obtingut dels seus comptes anuals a 31 de desembre de 2013, disponibles en 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 2012
Participacions en capital risc

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

Inversió	Adreça	Auditors	Fracció de capital que posseïx	Capital	Prima d'emissió	Reserves / Rtats exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Dividend a compte	Canvis de valor	Valor participació
Finaves IV, S.A.	Diagonal, 453, Barcelona	Audalia Auditores S.L.	16,85%	1.187	-	(15)	(354)	-	-	200
Fem - Ona Innovació, SL	Via Ausetània, 13, Manlleu	VIR Audit S.L.P	48,00%	1.000	-	(40)	(245)	-	-	480
Inveready First Capital I, SA	Baldiri Reixac, 4, Barcelona	BDO Audiberia	31,65%	2.557	-	(47)	(88)	-	-	808
Societat d'Inversió dels Enginyers S.L.	Via Laietana, 39, Barcelona	BDO Audiberia	49,90%	190	-	(5)	(94)	-	-	95
Inveready Venture Finance, SCR	Baldiri Reixach, 4, Barcelona	RSM Gassó Auditors								

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

Informe de gestió del Grup Institut Català de Finances Exercici 2013

1. Entorn econòmic i posicionament el 2013.

En el context global, l'exercici 2013 ha estat marcat per una certa estabilització financera i de l'activitat econòmica de les economies avançades, incloent-hi la correcció de determinades amenaces significatives (debilitament de la confiança en el mercat europeu, imminent possibilitat de l'abisme fiscal als Estats Units), fet que, d'altra banda, no amaga unes perspectives de creixement global reduïdes i una recuperació a diferents velocitats:

- Ritmes de creixement elevats, malgrat certa desacceleració amb relació a períodes anteriors, pel que fa a les economies emergents, especialment el Brasil, Rússia, l'Índia i la Xina,
- Reactivacions prometedores en determinats països en vies de desenvolupament, especialment pel que fa a l'Àfrica.
- Una situació de molt lenta expansió en les àrees d'alt desenvolupament, principalment els Estats Units, el Japó i la Unió Europea.

Dins la Unió Europea, l'eurozona, després d'una llarga recessió de sis semestres, inicia lentament el camí de la recuperació, estimulada per una política fiscal menys restrictiva fruit de l'ajornament dels objectius de dèficit per part de Brussel·les, un entorn financer més favorable, i l'impuls de les exportacions. D'altra banda, sembla que es presenten signes de recuperació en la demanda interna i creixements positius en els països perifèrics, que s'han vist beneficiats per l'entrada de fluxos de capital i una reducció dels diferencials de tipus durant el 2013.

Així mateix, en el marc de l'eurozona continuen els progressos cap a la unió bancària, amb el teló de fons dels acords de Basilea III, i l'èmfasi que han suposat en dues variables clau en el sector financer com són la gestió del risc de liquiditat i els requeriments de solvència. Respecte a aquest últim punt, és important destacar l'augment de l'exigència a la banca europea, amb una nova definició de capital que penalitza figures sense capacitat real d'absorbir pèrdues potencials, l'augment dels coeficients mínims de capital per a determinades posicions i un increment del coeficient de solvència exigít.

Amb relació a la unió bancària, els acords sobre el mecanisme i el fons de resolució bancària de desembre encara no estan tancats amb el Parlament europeu, i es preveu una transició lenta cap a un marc regulatori únic. No obstant això, són un pas més per permetre l'entrada en funcionament de la supervisió única el desembre de 2014, després d'un exercici d'anàlisi de balanços i de proves d'estrès que hauria de donar lloc a un mapa bancari transparent, recapitalitzat i menys fragmentat al final de l'any.

La situació de l'entorn marca les dades macroeconòmiques de Catalunya, que afronta un 2014 en què s'espera un creixement moderat després de la sortida de la recessió en el tercer trimestre de 2013, sortida que es

va produir en gran manera gràcies al dinamisme de les exportacions, però també mostrant repunts en les dades de consum i inversió. També ha estat positiva la xifra interanual de creixement de l'ocupació (1,91%), malgrat que la taxa d'atur es manté encara en un elevat 22,26%.

En aquest marc, el Grup ICF ha mantingut l'orientació estratègica que va iniciar en l'exercici 2011, consistent a 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: 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.
- Potenciació del sector privat en la cartera de l'ICF mitjançant la focalització del 95% de l'activitat (en nombre d'operacions) en pimes i autònoms, així com duent a terme operacions de reducció de posicions en el sector públic.
- Potenciació del nombre d'operacions per sobre del seu import: menys operacions d'import elevat i més operacions amb un nombre més alt de petites i mitjanes empreses, tant per mitjà del crèdit directe com de la mediació (amb assumpció de risc compartit amb entitats financeres col·laboradores).

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.

Adicionalment, cal destacar en l'exercici 2013 aquests fets estratègics rellevants en relació amb l'estructura i el funcionament del Grup ICF:

- Reestructuració del Grup: cessió global d'actius i passius de la societat Institut Català de Finances Holding, SAU al seu accionista únic, l'Institut Català de Finances, que passa a assumir l'activitat de la participada. Aquesta reorganització societària està en línia amb el procés de racionalització d'empreses del sector públic, i ha de permetre generar eficiències i optimitzar la gestió.
- Inici del procés de bancarització de l'ICF, en el marc del procés de regulació bancària europea que té per objectiu, entre d'altres, regularitzar la situació del que es coneix com a *banca a l'ombra*, encara prou significativa en la zona euro.

Es tracta d'un procés d'homologació formal de l'activitat que el Grup ICF fa gairebé trenta anys que du a terme, i per la qual té una estructura de governança i uns perfils dels seus professionals assimilables als del sector bancari regulat. Així mateix, des de l'exercici 2008, el Grup aplica i formula els seus comptes anuals amb els criteris d'informació financera que defineixen el Banc d'Espanya i els organismes reguladors europeus (Banc Central Europeu i EBA). En definitiva, es tracta d'adaptar l'estatus jurídic del Grup a la seva realitat econòmica.

La bancarització ofereix avantatges significatius respecte a la situació actual:

- Un ventall més ampli de productes per oferir als nostres clients amb uns preus més competitius.
- Supervisió per part del Regulador, convertint les bones pràctiques autoimposades per la direcció del Grup en obligació normativa.

2. Finançament empresarial.

2.1 Activitat creditícia.

L'any 2013 el Grup ICF ha formalitzat 1.527 operacions de crèdit i avals per un import superior als 620 milions d'euros, d'aquest import, el 97% correspon a activitat directa i el 3% restant, a mediació, compartint risc amb les entitats financers col·laboradores.

El 95% del finançament de l'exercici s'ha destinat al finançament d'autònoms, i petites i mitjanes empreses, mentre que l'activitat creditícia a grans empreses i sector públic ha suposat només el 4% i l'1%, respectivament.

Amb l'objectiu d'impulsar i potenciar el teixit empresarial, durant l'any 2013, s'han posat en marxa noves línies, entre les quals destaquen productes específics, com ara la línia de Reactivació Industrial o la línia de Cultura, que s'han sumat a la potenciació dels productes creats a partir de 2011 per al finançament d'inversions i circulant del teixit empresarial català, destinats a l'economia social i cooperativa, als emprenedors, autònoms i comerços, al sector primari, a l'agroalimentari i al turisme, o bé a la innovació, internacionalització i industrialització.

En paral·lel, s'han creat durant el 2013 altres línies pensades per donar finançament en situacions puntuals, com ara els danys meteorològics en el sector primari i el turisme, fruit d'un any especialment advers pel que fa a la climatologia en determinats punts del territori.

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 en què s'inverteix, 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.

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.

Les novetats més rellevants amb relació a l'activitat de capital risc de l'exercici 2013 han estat les següents:

- Entrada d'ICF al fons **Inveready Biotech II SCR** per mitjà d'IFEM, per donar suport i invertir en empreses de nova creació del sector biotecnològic amb un alt potencial de creixement. IFEM ha adquirit el compromís d'invertir-hi 1 milió d'euros, cofinançats amb fons europeus (FEDER) en el marc del programa JEREMIE (Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises) a Catalunya.
- Creació, juntament amb Venturcap, del fons de capital risc **Venturcap II**, per invertir en empreses de nova creació. En aquest fons, l'ICF també ha adquirit el compromís d'invertir-hi 1 milió d'euros,

cofinançats amb fons europeus en el marc del programa JEREMIE a Catalunya per mitjà d'IFEM. Aquest fons durà a terme operacions d'entre 100.000 i 300.000 euros mitjançant participacions minoritàries en el capital o préstecs participatius.

- Formalització de 12 operacions per 1,3 milions d'euros de préstecs participatius, en coinversió amb *business angels*. La finalitat d'aquest producte és la creació de noves empreses o ajudar aquelles que estan en fases molt inicials del procés de creació.

3. Informació financera.

Des de l'any 2008, l'ICF aplica els criteris comptables i de provisions que estableix 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 a la Generalitat de Catalunya, la qual efectua les aportacions de capital quan són pertinents.

Evolució de l'actiu

Les operacions de reducció de risc amb el sector públic expliquen en bona part la caiguda del balanç, i han comportat que el sector públic representi en l'actualitat només el 20% de la cartera. Aquesta focalització en el sector privat és el resultat de l'estratègia iniciada el 2011, que es complementa amb una capil·laritat més gran de les inversions.

Evolució del passiu

L'ICF va començar el 2013 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 2013 amb uns fons propis de 802 milions d'euros i un coeficient de solvència del 25,3%, essent la seva totalitat capital core i Tier 1.

Gestió de tresoreria i endeutament de l'ICF

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

En l'exercici 2013, el finançament de l'activitat s'ha efectuat gràcies a la generació de recursos del mateix negoci, a la tresoreria pròpia, i mitjançant operacions bilaterals amb entitats privades i públiques. A 31 de desembre el ràting de l'Institut se situava en BBB- segons l'agència Fitch Rating i en BB segons S&P. Els darrers nivells de qualificació atorgats són:

Agència	Data	Qualificacions
Standard and Poor's	08/11/2013	Obligacions a llarg termini: BB Obligacions a curt termini: B Perspectiva: Estable
Fitch Ratings	31/05/2013	Obligacions a llarg termini: BBB- Obligacions a curt termini: F3 Perspectiva: Negativa

Compte de pèrdues i guanys

El compte d'exploració mostra dues tendències clares: per una banda, una reducció del marge brut, fruit, principalment, de l'estratègia de desinversió en la cartera de sector públic, i, per l'altra, una menor necessitat de dotacions.

L'estratègia de reducció de la cartera de sector públic, que experimenta caigudes de l'ordre dels 442 milions d'euros i 733 milions d'euros en els exercicis 2013 i 2012, respectivament, amb impacte consegüent en el volum de balanç del Grup, ha provocat una disminució significativa del marge brut, en línia amb les previsions del Grup.

D'altra banda, l'alt nivell de cobertures històric de l'Institut, sumat als beneficis del canvi d'estratègia que es produeix a partir de 2011 en la gestió del balanç (operacions de menor import i més diversificades) i el bon comportament de determinats instruments de capital risc han permès que en l'exercici 2013 el Grup hagi requerit un volum menor de dotacions a provisions. Aquest efecte ha compensat àmpliament la caiguda del marge brut, la qual cosa ha permès assolir un resultat abans d'impostos de 10,1 milions d'euros, un 217% superior al de 2012.

Així mateix, pel que fa a les despeses, les generals mostren un retrocés del 2,87% respecte a l'exercici anterior, malgrat l'impacte d'iniciar el procés de bancarització, la qual cosa 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 del 0,7%. Aquesta contenció de les despeses permet mantenir una ràtio d'eficiència del 12,06%, molt inferior a la del sector, que se situa entre el 40% i el 50%.

Finalment, la ràtio de mora se situa en el 13,87%, en línia amb la mitjana de mora del sector; la ràtio s'incrementa fins al 14,23% si es tenen en compte els actius adjudicats, i, en aquest cas, seria sensiblement inferior a la del sector bancari. La ràtio de cobertura de les operacions dubtoses se situa en el 63%, també en línia amb la mitjana del sector.

4. Perspectives per al 2014.

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 2014 es potenciarà la coinversió compartint risc amb entitats financeres per tal d'arribar a tantes empreses com sigui possible, posant en valor la complementarietat del Grup en el mercat financer i el seu efecte de catalitzador del finançament.

Activitat de capital risc

En l'àmbit del capital risc, mitjançant les empreses del Grup especialitzades (ICF Capital, IFEM) i del mateix Institut, continuarem impulsant les línies que hem posat en marxa en exercicis anteriors, amb especial atenció a la coinversió 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

La vocació del Grup és la d'estar actiu en el mercat, si bé l'actual posició de liquiditat ha de permetre superar l'exercici 2014 sense grans esforços pel que fa a la captació de passiu.

Estats financers

Al tancament de 2014 es preveu una estabilitat en els volums d'inversió amb relació a les xifres de tancament de 2013, així com de la qualitat creditícia de la cartera.

Respecte al compte de pèrdues i guanys, es preveu que la desitjada reducció del sector públic en el balanç continuï impactant en el marge brut, que se situarà prop dels 40 milions d'euros. D'altra banda, s'estima una lleugera tendència a l'alça de les despeses, fruit de les millores internes que es porten a terme per culminar amb èxit el procés de bancarització. No obstant això, l'esforç realitzat pel Grup en l'assignació de cobertures en exercicis anteriors, junt amb una morositat que haurà arribat al seu màxim el 2013, any en què s'ha fet un exercici àcid de categorització dels actius en línia amb la política definida pel Banc d'Espanya (especialment pel que als refinançaments i reestructuracions), ha de permetre un volum menor de dotacions que ha de repercutir en un benefici abans d'impostos en línia amb el que s'ha obtingut el 2013.

Tot això, mantenint el pes elevat dels fons propis en el balanç del Grup, cosa que permet mostrar un nivell de capitalització excel·lent, per sobre del 20%, que és el doble del que requereixen els reguladors europeus.

Organització interna

L'organització interna del Grup per al 2014 està marcada per dues fites importants:

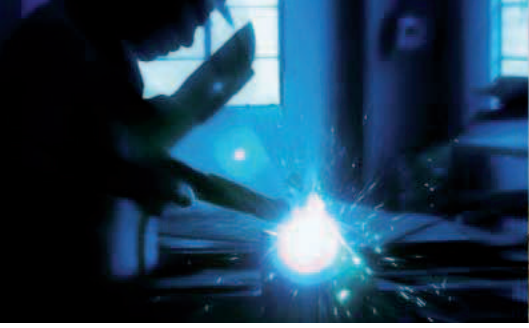
- Potenciació de l'activitat: reforç dels mitjans tècnics per millorar el suport a les àrees de negoci i alhora reduir els riscos operatius. Continuarem invertint en les plataformes tecnològiques i la formació dels nostres equips.
- Procés de bancarització. Seguint el camí iniciat el 2013, cal continuar amb les adaptacions necessàries per a l'homologació total al sector bancari regulat:
 - Creació de nous òrgans de governança.
 - Millores dels sistemes de gestió i *reporting*.
 - Actualitzacions de les polítiques de risc
 - Potenciació de les figures i mecanismes de control
 - Sessions de formació dels empleats en les diferents normatives d'aplicació.

El compromís, l'esforç i l'esperit de millora continua dels professionals de l'ICF ens han permès assolir els objectius establerts per a l'any 2013, i estem convençuts que ens han de permetre la consecució dels importants reptes que anualment ens anem marcant, malgrat el context de restricció pressupostària al qual l'ICF no és aliè.

Barcelona, 27 de març de 2014

Dipòsit legal: B 9603-2014

Producció: Entitat Autònoma del Diari Oficial i de Publicacions



Institut Català
de Finances