



Institut Català
de Finances

Informe anual 2014



Generalitat
de Catalunya

Índex

1. Carta del conseller delegat	3
2. Principals magnituds de l'any	4
3. Missió i valors	6
4. Història	7
5. Marc legal d'actuació	9
6. Estructura societària del Grup	11
7. Model i estructura de govern corporatiu	13
8. Estructura organitzativa	16
9. Context econòmic	18
10. Eixos del model de negoci	20
11. Gestió de riscos	22
12. Activitat	27
13. Resum d'informació financera	37
14. Gestió del capital	40
15. Ràtings	41
16. Responsabilitat social corporativa	42

Carta del conseller delegat



Un any més ens plau presentar-vos l'informe anual de l'Institut Català de Finances (ICF). L'any 2014 ha estat marcat per signes incipients de recuperació econòmica —especialment a partir del segon semestre— que s'han traduït en el creixement de l'1,5% del PIB i en la creació de 49.000 llocs de treball a Catalunya. En l'àmbit de l'Eurozona, però, els signes de recuperació mostrats en l'exercici 2013 han deixat pas, enguany, a un cert estancament, amb creixements inferiors als previstos. Aquest fet i el baix nivell dels preus han condicionat l'activitat del Banc Central Europeu, que ha apostat per les polítiques monetàries expansives per estimular l'economia, amb la rebaixa a mínims històrics dels tipus d'interès i el programa de compra d'actius (*Quantitative Easing*) com a màxims exponents.

En aquest context i per a l'ICF, el 2014 ha estat un any marcat pel creixement de la nostra activitat, especialment la creditícia, en línia amb el pla estratègic endegat el 2011, centrat a impulsar i facilitar l'accés al finançament al teixit empresarial de Catalunya, especialment a les pimes. L'entitat ha crescut en volum de finançament, en nombre de préstecs i avals, i en el nombre d'empreses finançades respecte del 2013. En volum de finançament, el creixement ha estat del 18%, fins als 733 milions d'euros, per sobre dels 650 milions inicialment previstos. En nombre d'operacions —préstecs i avals— el creixement ha estat del 49% respecte del mateix període de l'any anterior, i en nombre d'empreses finançades, 1.642, l'increment ha estat del 40%. El 96% de les empreses finançades han estat pimes i autònoms. I el que és més important: a través d'aquest

finançament, el Grup ha contribuït a crear i/o mantenir més de 63.000 llocs de treball.

Tot això ha estat possible gràcies a l'acció comercial proactiva envers les empreses i les entitats financeres, per tal d'aportar solucions al teixit empresarial. Per desenvolupar aquesta activitat, l'ICF disposa de recursos financers, tant propis com altres que, fruit de la confiança dels inversors, ha pogut captar als mercats nacional i internacional.

Des del 2011, i coincidint amb la reorientació de la nostra activitat, l'ICF ha facilitat l'accés al finançament, mitjançant préstecs i avals, a més d'11.000 empreses, majoritàriament pimes i autònoms, per un import global superior als 3.000 milions d'euros, als quals cal sumar els prop de 130 milions d'euros compromesos per l'entitat en l'àmbit del capital risc i els préstecs participatius. I és que la nostra vocació rau a ser un instrument de país al servei de la reactivació i el creixement de l'economia catalana, en actuar com a complement del sector financer privat.

En conjunt, a dia d'avui, l'ICF compta amb una cartera creditícia de més de 3.300 milions d'euros i més de 13.200 clients a tot Catalunya, que representen prop de 270.000 llocs de treball.

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 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.

El 2014 també ha estat un any intens pel que fa als treballs per adaptar i homologar l'entitat per poder desenvolupar l'activitat en el marc de la recent estrenada Unió Bancària que va entrar en vigor el 4 de novembre. En aquest sentit, hem assolit avenços significatius en la governança interna, els procediments, l'estructura i l'operativa, d'acord amb els requeriments dels reguladors financers d'àmbit estatal i europeu. Un pas més en la normalització i consolidació d'un model d'entitat financera pública dinàmica, transparent, supervisada i regulada, al servei del teixit empresarial del nostre país.

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, als quals des d'aquí voldria agrair el seu treball diari per fer de l'ICF un instrument tractor clau per al creixement econòmic i la creació d'ocupació.

Són molts els reptes que se'ns plantegen però afrontem el 2015 amb il·lusió i pas ferm, i amb el convenciment que estem preparats per assolir junts els objectius que ens hem marcat.

Josep-Ramon Sanromà Celma
Conseller delegat

2 Principals magnituds de l'any

Activitat creditícia Grup*

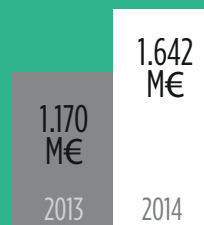
“L'ICF ha finançat 1.642 empreses per un import global de 733 milions d'euros”

Finançament
+18%



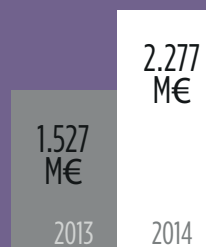
72% nou finançament
28% refinançaments

Empreses
+40%



96% pimes i emprenedors
63.108 llocs de treball

Operacions
+49%



986 préstecs / 1.290 avals / 1 emissió MARF
322.000 euros import mitjà per operació

Indicadors financers clau

Total actiu	3.670,1
Total inversió i risc	3.367,1
Fons propis	810,2
Resultats de l'exercici	7,9

** Xifres en milions d'euros.*

Ràtio solvència ICF (BIII)	28,1%
Mínim regulador	8%
Ràtio morositat ICF	13,5%
Ràtio sector	12,5%
Ràtio cobertura ICF	63,8%
Ràtio sector	58%
Ràtio liquiditat ICF	550%
Ràtio sector (06/2014)	156%

“Un any més, l'entitat
obté resultats positius
que han permès
incrementar els
recursos propis”

“L'ICF ha tancat l'any
amb un alt nivell de
solvència”



3 Missió i valors

“**La missió de l'ICF és impulsar i facilitar l'accés al finançament al teixit empresarial de Catalunya**”

L'Institut Català de Finances (ICF) és una entitat financera pública, propietat de la Generalitat de Catalunya.

La missió de l'ICF és **impulsar i facilitar l'accés al finançament al teixit empresarial de Catalunya**, per tal de contribuir al **creixement de l'economia catalana**.

Com a entitat financera pública actua com a complement del sector financer privat, cobrint necessitats empresarials en condicions de mercat.

L'entitat **acompanya les empreses i els emprenedors catalans en el seu desenvolupament i creixement**, i genera un valor que repercuteix en **tota la societat**. Treballa sempre prop dels seus clients i es compromet amb els seus objectius, tot aportant-los solucions flexibles i eficaçes que s'adaptin a les seves necessitats.

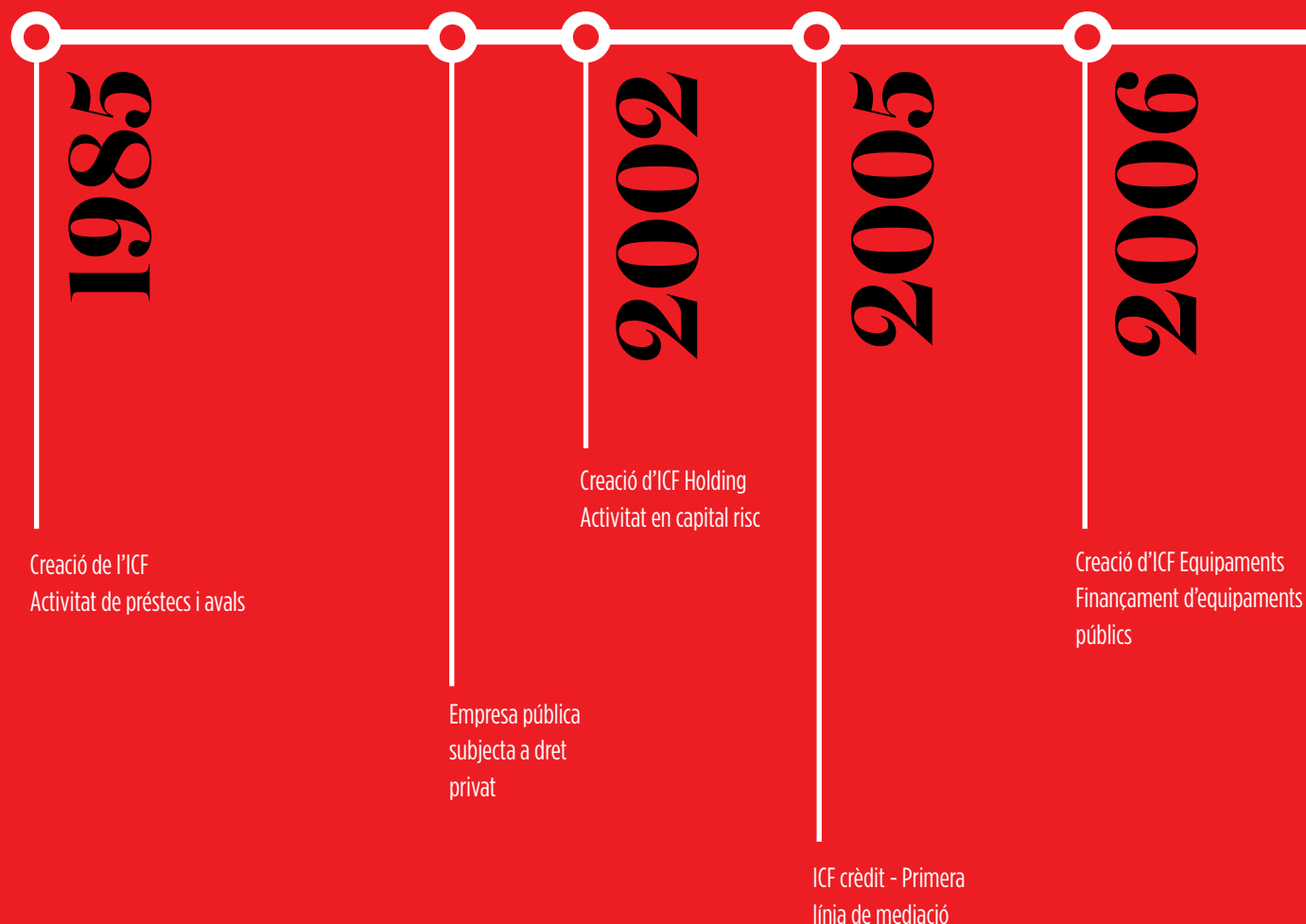
L'ICF és una **entitat oberta, propera, orgullosa de donar suport a les empreses** que lluiten per ser competitives en l'actual entorn econòmic, mitjançant solucions flexibles, realistes, modernes i adaptades a les seves necessitats, amb solidesa i fiabilitat.

L'Institut Català de Finances va ser **creat per la Llei 2/1985**, amb un ampli consens de totes les forces polítiques amb representació al Parlament de Catalunya. Els primers anys de l'entitat, coincidint amb una fase molt dinàmica de l'economia catalana, corren paral·lels al desenvolupament competencial de la Generalitat de Catalunya. Així, les seves activitats han estat estretament vinculades a les polítiques sectorials dels diferents governs autonòmics i a la incidència sobre les empreses dels diversos cicles econòmics.

Al llarg d'aquests trenta anys s'han esdevingut canvis en la seva configuració per anar adaptant-ne l'estructura i l'organització a les necessitats de finançament del teixit productiu, de manera complementària amb el sector financer privat; de primer, només inversions en actius fixos a llarg termini i, progressivament, vers a un ampli ventall de necessitats, com ara circulant, internacionalització, innovació, capitalització, etc.

Coincidint amb el 30è aniversari, l'entitat ha de fer front a nous reptes que passen en gran mesura per **adaptar i homologar el seu estatus jurídic i operatiu**, d'acord amb els requeriments dels reguladors, **per poder desenvolupar la seva activitat en el marc de la recent estrenada Unió Bancària Europea**.

4 Història



2008

Constitució de SICOP -
Fons de capital risc per
a cooperatives

2009

IFEM: Capital risc, garanties
i préstecs participatius per
a emprenedors

2011

Integració de l'ICCA (Institut
Català de Crèdit Agrari).
Convenis amb entitats
financeres

2012

Millora dels canals de distribució
i accés - Portal ICF

2014

Nova governança de
l'ICF
Creació de comissions
de supervisió formades
per independents
Integració d'ICF Holding
per absorció

2015

Procés de bancarització
de l'ICF

Autonomia pressupostària i de gestió



Marc legal d'actuació

L'ICF és una **entitat de dret públic**, amb personalitat jurídica pròpia, **sotmesa a l'ordenament jurídic privat**.

L'entitat disposa de patrimoni i tresoreria propis que li permeten dur a terme la seva activitat, que desenvolupa d'acord amb els principis d'estabilitat financera, gestió i control del risc creditici amb la normativa dels reguladors financers.

Des del 2010 està categoritzada pel Banc d'Espanya com a **institució financera no monetària**.

Adicionalment, el 2011 l'EUROSTAT va ratificar l'ICF com a entitat fora del perímetre SEC 2010, motiu pel qual no agrega ni dèficit ni deute a l'Administració catalana.

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, sense 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 per la Llei 5/2012 de mesures fiscals, financeres i administratives per al 2012.

Així mateix, quant al seu marc normatiu de referència, l'article 217 de la Llei 2/2014, de 27 de gener, de mesures fiscals, administratives, financeres i del sector públic per al 2014, estableix que a l'ICF **se li aplica la normativa específica de les entitats de crèdit** i, per tant, se sotmet únicament a la normativa de caràcter bàsic i a la dictada pels organismes reguladors de la Unió Europea que li sigui aplicable, atenent la seva especial activitat i naturalesa.

La Llei catalana de pressupostos de cada any recull, si s'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.

Per dur a terme la seva activitat, l'ICF **es finança fonamentalment en els mercats nacional i internacional**, via crèdit bancari i emissions de deute.

Regulació bancària

Durant el 2014, l'ICF ha seguit treballant per adaptar i homologar el seu estatus jurídic, la seva estructura, els seus procediments, l'operativa i governança interna per poder desenvolupar la seva activitat, d'acord amb els requeriments dels reguladors, en el marc de la Unió Bancària Europea.

En el marc d'aquest procés, tot i que a dia d'avui no està qualificat com a entitat de crèdit, l'ICF ha adoptat de manera voluntària els processos requerits per la normativa bancària europea (**Directiva 2013/36/EU, Reglament 575/2013, Basilea III**) i estatal (**Llei 10/2014** de 26 de juny d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit) amb l'objectiu d'equiparar-se amb la resta del sector financer.

La normativa d'àmbit europeu, coneguda com a CRD-IV, va entrar en vigor l'1 de gener de 2014 amb una implantació progressiva fins al 2019 i regula, entre d'altres, els requeriments de recursos propis de les entitats financeres de la Unió Europea, alhora que introdueix nous requeriments en relació amb el risc de liquiditat i de palanquejament.

L'ICF ha incorporat aquestes normatives en el càlcul del coeficient de solvència i en la gestió de riscos amb un seguiment del grau de compliment dels límits normatius establerts.

Així mateix, l'ICF **registra moviments econòmics i presenta els seus estats financers d'acord amb la normativa establerta pel Banc d'Espanya** per a les entitats de crèdit.

“**L'ICF ha adoptat els processos requerits per la normativa bancària**”



6

Estructura societària del Grup

“**El Grup ICF
desenvolupa la seva
activitat a través 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), va assumir les competències de foment del crèdit al sector primari i la indústria agroalimentària.

El 2013, arran de la supressió societària d'ICF Holding, també va passar a integrar i a assumir les competències, els compromisos i l'activitat pel que 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.

L'ICF gestiona a través d'IFEM recursos provinents dels **fons estructurals europeus** (entre ells els fons del programa JEREMIE - *Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises*) dedicats a la creació i creixement de micro, petites i mitjanes empreses, mitjançant línies de préstecs participatius, capital risc, garanties i microcrèdits.

ICF Capital

L'altra societat filial 100% de l'ICF és ICF Capital, **Societat Gestora d'Entitats d'Inversió Col·lectiva de Tipus tancat (SGEIC), SAU**, inscrita en el registre administratiu de Societats Gestores de la CNMV des del setembre del 2010.

El seu objectiu principal és impulsar, assessorar i gestionar 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; **BCN Emprèn**, societat especialitzada en empreses de base tecnològica i innovadora; i dos fons 100% participats per l'ICF: **Capital MAB**, destinat a finançar empreses que cotitzen en el Mercat Alternatiu Borsari; i **Capital Expansió**, destinat a empreses mitjanes amb projectes de creixement i internacionalització.

Avalis de Catalunya, SGR

L'ICF participa, juntament amb altres entitats financeres i sectors empresarials, en el capital d'Avalis de Catalunya, SGR.

Avalis és una societat de garantia recíproca de capital mixt (públic-privat) supervisada pel Banc d'Espanya. La va promoure la Generalitat de Catalunya l'any 2003 per facilitar l'accés al crèdit a les pimes i als autònoms amb activitat a Catalunya i per millorar les seves condicions de finançament mitjançant la **prestació d'aval**s davant dels bancs. L'ICF i Avalis treballen conjuntament en la concessió d'avalis i crèdits al teixit empresarial.

7 Model i estructura de govern corporatiu



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 la seva activitat. La Llei li atribueix, entre d'altres, les funcions d'elevar a l'aprovació del Govern les propostes de pressupost, la memòria, el balanç i els comptes de l'entitat i la proposta d'aplicació de resultats, així com la presa de decisions pel que fa l'organització, el funcionament i les 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 i comitès en els quals delegar les competències d'aprovar i modificar les operacions d'inversió i crèdit que se'ls deleguin específicament. D'aquesta manera, la **Comissió Executiva** és l'òrgan competent per aprovar i modificar operacions de crèdit per delegació de la Junta de Govern. La **Comissió d'Inversions en Capital** té delegades les decisions d'inversió en l'àmbit del capital risc i les participacions financeres. I la **Comissió de Finançament Agroalimentari** té delegat el seguiment de l'activitat creditícia pel que fa al sector primari i la indústria agroalimentària.

Noves comissions

Durant el 2014, l'entitat ha continuat desenvolupant els treballs per **adaptar i homologar** el seu estatus jurídic, l'estructura, els seus procediments, l'operativa i també la **governança interna**, per poder dur a terme la seva activitat **d'acord amb els requeriments dels reguladors**, en el marc de la **Unió Bancària Europea**.

L'ICF aborda aquest procés prenent com a guia diferents marcs normatius; en primer lloc, el marc normatiu de regulació europeu contingut en la 4a Directiva Europea de Requeriments de Capital (Directiva 2013/36/EU) i el seu Reglament (Reglament 575/2013); en segon lloc, la normativa emesa pel Comitè de Basilea de Supervisió Bancària coneguda com a Basilea III; i, finalment, la normativa espanyola de translació de legislació europea continguda en la Llei 10/2014 de 26 de juny d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit. Aquests àmbits normatius formen un conjunt integral de reformes encaminades a enfortir la governança, supervisió i gestió de riscos del sector bancari en el marc de la Unió Bancària Europea i la Supervisió Única, que va entrar en vigor el 4 novembre de 2014.

En l'àmbit específic de la governança, i d'acord amb la Llei 10/2014 de 26 de juny, la Junta de Govern va aprovar el 2014 la creació de **dues noves comissions**: la Comissió de Nomenaments i Retribucions i la Comissió Mixta d'Auditoria i Control.



La **Comissió de Nomenaments i Retribucions** té competències per analitzar, validar i fer propostes a la Junta de Govern sobre aspectes relatius a nomenaments —honorabilitat, idoneïtat...— i remuneracions —fixes i variables— dels membres d'òrgans de govern de l'entitat i del personal clau.

La **Comissió Mixta d'Auditoria i Control** s'encarrega de la planificació i el seguiment de l'auditoria tant interna com externa; del control global del risc; i del compliment normatiu, el control intern i la prevenció de blanqueig de capitals.

Ambdues comissions estan **formades** actualment, i per decisió pròpia, només **per independents**, nomenats per la Junta de Govern. Aquestes dues comissions informen directament el màxim òrgan de Govern de l'Entitat.

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 Celma.

El Consell Assessor

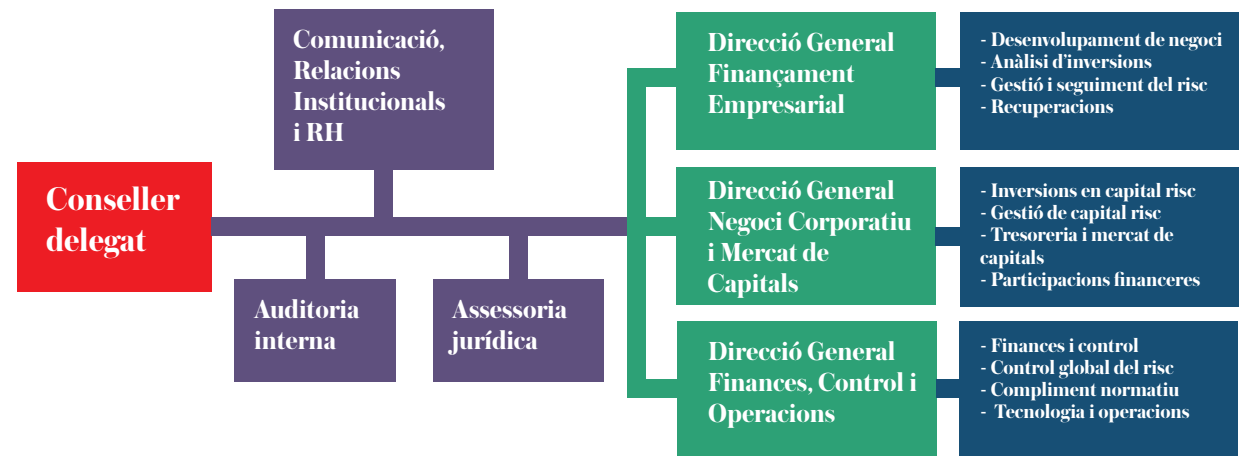
El Consell Assessor de l'Institut es va constituir el 22 d'abril de 2002.

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. Així mateix, li correspon informar a la Junta de Govern de les propostes de pressupost, la memòria, el balanç i els comptes i propostes d'aplicació de resultats.

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 correspon l'administració i gestió de la companyia.

8 Estructura organitzativa



Distribució per trams d'edat

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

A 31 de desembre de 2014, el Grup ICF disposava d'una plantilla de 93 treballadors, amb una mitjana d'edat de 42,3 anys.

Edat	2014	2013
De 21 a 30 anys	13	9
De 31 a 40 anys	28	29
De 41 a 50 anys	28	29
De 51 en endavant	24	26
TOTAL	93	93

Pel que fa a la distribució per sexes, el 61% de la plantilla són dones i el 39% restant són homes.

Distribució per nivells d'estudis

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

Formació	2014	2013
Titulars superiors	72%	69%
Titulars mitjans	12%	13%
Administratius	16%	18%

Desenvolupament de l'equip humà

L'ICF treballa amb una eina d'avaluació de l'acompliment que permet detectar les necessitats formatives dels professionals que conformen l'equip humà de l'entitat, així com elaborar plans de desenvolupament, identificació, gestió i promoció del talent intern.

L'entitat potencia la **formació**, tant interna com externa, dels seus professionals. A aquests efectes disposa d'un sistema específic per finançar qualsevol tipus de formació, que inclou tres modalitats: formació finançada íntegrament per l'empresa, formació cofinançada amb el treballador i fins i tot formació finançada per l'empleat mateix, que, en aquest cas, pot vehicular-la a través del pla de compensació flexible que té a la seva disposició en el marc de l'àmbit retributiu.

Sobre la base del Pla de Formació 2014 s'han dut a terme 46 accions formatives (un 22% més que el 2013), el 58% de les quals han estat finançades al 100% per l'entitat i el 42% han estat cofinançades.

En el conjunt d'accions formatives han participat un total de 293 persones (un 29% més que l'any anterior). El nivell de satisfacció dels professionals que hi han participat ha estat de 7,5 sobre 10.

Durant l'any s'han dut a terme formacions vinculades al procés de banca-rització de l'entitat, en gestió d'equips o en idiomes, entre d'altres.

9

Context econòmic

En el context global, l'exercici del 2014 ha estat marcat per la tendència a la desacceleració de les principals economies del món. En aquest sentit, destaquen la revisió a la baixa de les previsions de creixement dels Estats Units i l'entrada en recessió del Brasil en el primer semestre de l'exercici.

Pel que fa a l'**Eurozona**, els signes de recuperació mostrats durant l'exercici del 2013 han deixat pas a un cert estancament, del qual no escapen els seus principals motors econòmics, Alemanya i França, amb creixements inferiors als previstos. El risc de deflació i les conseqüències que aquesta deflació tindria sobre l'activitat econòmica general i el retorn del deute ja han estat notificats per l'OCDE en el seus informes més recents.

Precisament l'alarma davant la baixada de preus ha condicionat l'activitat del **Banc Central Europeu** durant aquest exercici. L'organisme presidit per Mario Draghi ha apostat per les **polítiques monetàries expansives** per estimular l'economia, amb la rebaixa a mínims històrics del tipus d'interès i el programa de compra d'actius (*Quantitative Easing*) com a màxims exponents. En paral·lel, l'encariment del cost de mantenir els dipòsits al BCE del 0,10% al 0,20% pretén ser un incentiu per a les entitats financeres per tal que aquest augment de la massa monetària es tradueixi en un major volum de crèdit a famílies i empreses.

Catalunya ha tingut un comportament millor del previst quant al creixement econòmic (+1,5%) i una creació d'ocupació de 49.000 llocs de treball. L'exportació, que representa el 38% del PIB català, segueix sent el principal motor de l'economia.

“**Catalunya ha tingut un comportament millor del previst quant al creixement econòmic (+1,5%) i una creació d'ocupació de 49.000 llocs de treball**”

Un pas en ferm i decisiu: la Unió Bancària Europea

Arran de la crisi financera iniciada el 2007, les principals economies del món van consensuar la necessitat de definir un nou marc regulador per al sector financer que vetllés sobretot per la solvència i liquiditat de les entitats financeres, mitjançant una normativa internacional comuna que també potenciés estructures de govern corporatiu enfocades a la gestió i el control del risc, i que ampliés els requeriments públics d'informació. Així mateix, es va acordar posar en funcionament mecanismes que vetllessin perquè el sector públic no fos el primer i quasi únic responsable de la reestructuració d'entitats en situació de fallida.

Per al cas europeu, el 2013 es va aprovar la transposició europea de Basilea III amb l'aprovació del Reglament 575/2013 i la Directiva CRD-IV.

L'any 2014 ha estat molt intens quant al desenvolupament normatiu del Reglament i de la culminació d'una autèntica Unió Bancària. La Unió Bancària es compon de 4 pilars:

- Codi normatiu únic
- Mecanisme Únic de Supervisió (MUS)
- Mecanisme Únic de Resolució (MUR)
- Fons de Garantia de Dipòsits (FGD)

L'adaptació a aquest marc d'actuació, la implantació de les novetats normatives contínues en matèria de solvència i liquiditat, però també noves normes comptables com ara la IFRS9, estan marcant el focus d'atenció de les entitats.

El sector, un cop sanejats els balanços i coberts els requeriments de capital, està definint l'estratègia per a la recuperació de la rendibilitat del negoci. I el repte no és menor, ja que compta amb dificultats com uns balanços en recessió, un capital més elevat, un cost del risc encara alt, unes despeses d'estructura parcialment ajustades i una pèrdua d'imatge i de reputació davant dels clients i la societat en general.

L'ICF no és aliè a aquest nou marc en el qual es troba el sector en què opera, i continuarà adaptant-se a la normativa; un cop completada una estructura de governança d'acord amb els estàndards Basilea III, s'enfocarà cap a l'obtenció de la llicència bancària.

La bancarització en l'espai únic europeu marcarà l'exercici, però el finançament al teixit econòmic català seguirà centrant els esforços de la institució. És d'esperar que el creixement del PIB animi les inversions a les empreses catalanes, i l'ICF compta amb prou recursos i solvència per continuar sent una palanca que ajudi a consolidar la recuperació econòmica a Catalunya.





10

Eixos del model de negoci

El principal objectiu de l'Institut Català de Finances és **impulsar i facilitar l'accés al finançament al teixit empresarial de Catalunya**, per tal de contribuir al **creixement de l'economia catalana**.

L'entitat actua com a **complement del sector privat** i cobreix necessitats empresarials en condicions de mercat.

En aquest sentit, l'ICF té a disposició de les empreses i els emprenedors diversos **productes i serveis vinculats al finançament empresarial**, centrats en el finançament d'inversions, circulat i capital mitjançant préstecs, avals i capital risc.

Aquest ventall de productes i serveis s'estructura en:

- **Préstecs per a empreses:** productes diferenciats en funció de la finalitat a què es destinaran els recursos (inversió o circulat) o bé per al 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 participatius en règim de coinversió amb inversors privats.

Acords de col·laboració

Per contribuir a l'impuls i el 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 amb risc, i apropar el crèdit a les empreses mitjançant la xarxa comercial d'aquestes entitats al territori.
- **Organismes d'àmbit europeu:** destaquen els convenis signats amb el Banc Europeu d'Inversions i el Fons Europeu d'Inversions per al fondeig d'operacions de crèdit que compleixin determinats requisits.
- **Altres entitats de finançament:** xarxes d'inversors privats, Mercat Alternatiu Borsari (MAB) o gestores especialitzades en capital risc.
- **Departaments de la Generalitat de Catalunya:** per mitjà de productes de finançament en convenis per a sectors específics.
- **Entitats de l'àmbit empresarial:** cambres de comerç, 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.



Prioritats

Al llarg del 2014, l'ICF ha continuat **prioritzant el finançament al sector privat**, preferentment a **pimes i emprenedors**, amb la creació de productes i instruments financers adaptats a les seves necessitats específiques, d'acord amb el Pla d'Acció que va iniciar el 2011 centrat en el suport al teixit empresarial per tal d'afavorir la **reactivació i el creixement de l'economia catalana**.

El 2014 l'entitat ha **incrementat un 18% el volum de finançament** que ha facilitat al teixit empresarial mitjançant préstecs i avals.

Durant l'any, l'entitat també ha continuat treballant en l'**adaptació i millora dels seus canals de distribució** per facilitar l'accés als seus productes i instruments de finançament a qualsevol empresa amb seu a Catalunya (indiferentment de la seva mida i/o sector), en qualsevol moment i des de qualsevol lloc a través del portal web de la institució (www.icf.cat). També ha potenciat la difusió i el coneixement de la seva activitat a través de la campanya «Crèdit al creixement» en premsa, ràdio, televisió i mitjans digitals.

En paral·lel, l'ICF ha **continuat desenvolupant els treballs** per adaptar i homologar el seu estatus jurídic, l'estructura, els procediments, l'operativa i la governança interna **per desenvolupar la seva activitat**, d'acord amb els requeriments dels reguladors, en el **marc de la Unió Bancària Europea** que va entrar en vigor el 4 novembre de 2014.

Gestió global del risc

Gestió de riscos

L'ICF estableix les línies generals del Sistema de Gestió de Riscos aplicable al seu grup consolidable mitjançant les diverses Polítiques de Control de Riscos que té definides. Per a cada tipus de risc s'estableixen diversos nivells de responsabilitats que són assignats a òrgans de decisió i comitès específics, de manera que les responsabilitats sobre tots els riscos estan assignades de manera explícita.

La **gestió de riscos** de l'ICF es basa en els següents principis:

- Assegurar que els riscos que puguin afectar les estratègies i els objectius de l'entitat es troben adequadament **identificats, analitzats, avaluats, gestionats i controlats**.
- **Aconseguir els objectius** estratègics que determini l'entitat a nivell de **rendibilitat i risc**.
- **Integrar la visió de risc-oportunitat** en la gestió de riscos.
- Garantir la **utilització correcta dels instruments financers** d'acord amb el seu objectiu d'inversió, cobertura de risc i amb el que exigeix la normativa aplicable.
- Informar amb **transparència** dels riscos de l'entitat informant els diferents comitès i òrgans de govern segons les atribucions que tenen assignades.

Durant el 2014, l'ICF ha adoptat un **model de gestió i control de riscos** basat en les línies de defensa i ha adoptat la Guia de l'**Autoritat Bancària Europea** (en endavant, EBA) sobre govern intern GL44.

Els principals riscos que poden afectar el Grup ICF són:

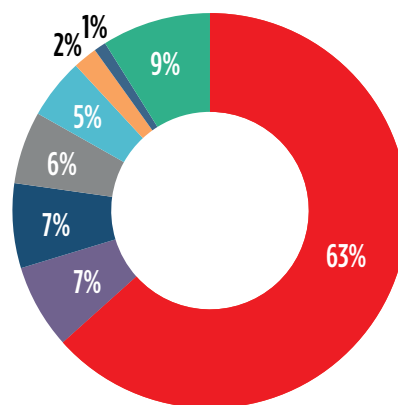
- Risc de **crèdit**
- Risc de **contrapartida**
- Risc de **mercat**
- Risc de **liquiditat**
- Risc de **tipus d'interès**
- Risc **operacional**

Gestió del risc de crèdit

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 part entre nivells de concentració de riscos, tant d'acreditats com de sectors, activitat i àrees geogràfiques acceptables i, d'altra banda, mantenir, en tot moment, nivells de solvència, liquiditat i cobertura del crèdit sòlids, prudents i moderats.

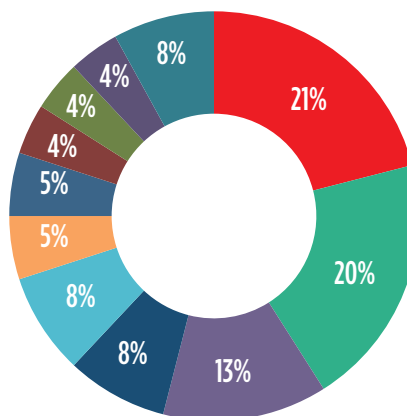
El departament de Control Global del Risc realitza un control periòdic dels nivells de concentració de riscos, de l'evolució de les taxes de morositat i de diferents alertes definides que permeten monitoritzar l'evolució del risc de crèdit. Des del Comitè de Seguiment s'analitzen, de manera específica,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

A continuació es detalla el risc de crèdit a 31 de desembre de 2014 en funció de l'àmbit d'inversió i del sector productiu:



Àmbit inversió

- Barcelona
- Girona
- Catalunya Central
- Lleida
- Camp de Tarragona
- Terres de l'Ebre
- Alt Pirineu i Aran
- Altres



Sector*

- Indústria
- Administració pública, educació, sanitat i serveis socials
- Activitats professionals, científiques i administratives
- Comerç, hotels i altres serveis
- Activitats immobiliàries
- Activitats artístiques
- Activitats financeres i d'assegurances
- Construcció
- Informació i comunicacions
- Agricultura
- Sense classificar

*IDESCAT

Gestió del risc de contrapartida

El Grup ICF, en compliment de l'article 286, «Gestió del risc de contrapartida - polítiques, processos i sistemes» del Reglament 575/2013/UE, té definida una política de gestió del risc de contrapartida que s'engloba dins la Política de Riscos Financers del Grup ICF, i sistemes de control del risc de contrapartida i l'exposició màxima.

Amb data desembre del 2014, el risc de contrapartida del Grup ICF prové de l'exposició que manté en derivats de cobertura de tipus d'interès, que el Grup utilitza únicament com a eina de gestió dels riscos financers.

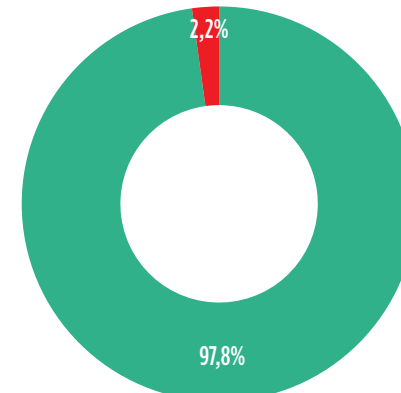
Durant l'exercici del 2014 el Grup ICF ha adoptat la normativa EMIR (Reglament 648/2012). Aquesta normativa va entrar en vigor el 15 de setembre de 2013 amb efectes a partir del 12 de febrer de 2014 i estableix obligacions de *reporting* que afecten les entitats que operen amb derivats.

Gestió del risc de mercat

A 31 de desembre de 2014, la totalitat de la cartera de renda fixa del Grup correspon a la categoria *Investment Grade*. Així mateix, el 97,8% d'aquesta cartera està denominada en euros, i el 2,2% restant en divisa està totalment coberta amb assegurances de canvi.



■ Investment grade (BBB-i AAA)

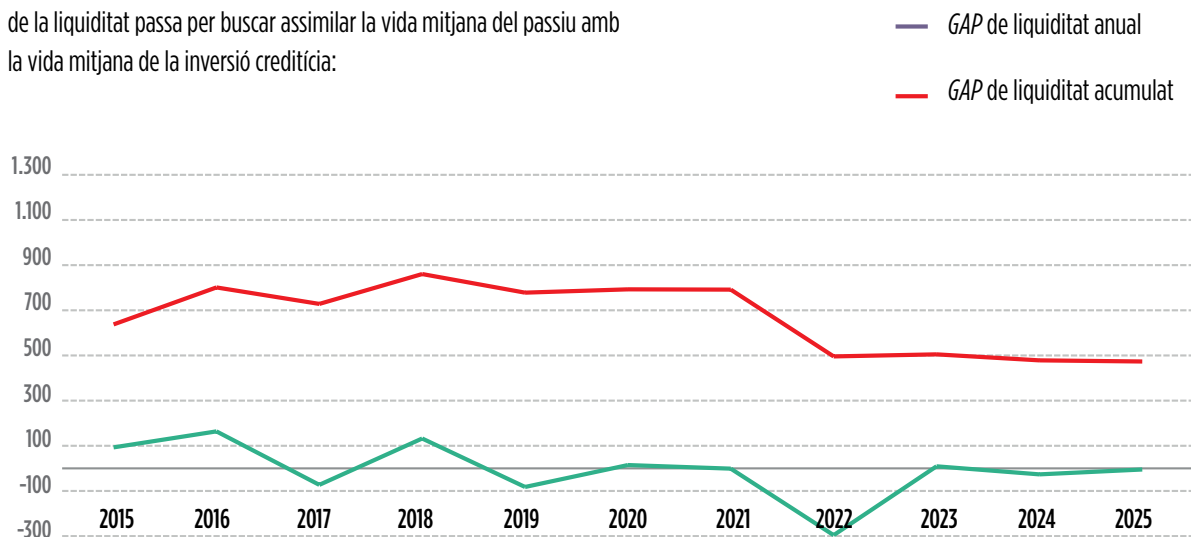


■ EUR ■ CHF

Gestió del risc de liquiditat

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

El Grup preveu un gap de liquiditat acumulat sempre positiu en el període 2015-2025, gràcies a un perfil de gestió conservador. Així mateix, la gestió de la liquiditat passa per buscar assimilar la vida mitjana del passiu amb la vida mitjana de la inversió creditícia:



Ràtio de liquiditat a curt termini (LCR)

L'ICF compleix a 31 de desembre de 2014 de manera folgada amb els requisits mínims requerits a 1 d'octubre de 2015 a les entitats de crèdit supervisades:

Requeriments entitats Supervisades CDR-IV *

	LCR mínim
01/10/2015	60%
01/01/2016	70%
01/01/2017	80%
01/01/2018	100%

* Reglament delegat 2015/61 de la Comissió Europea.

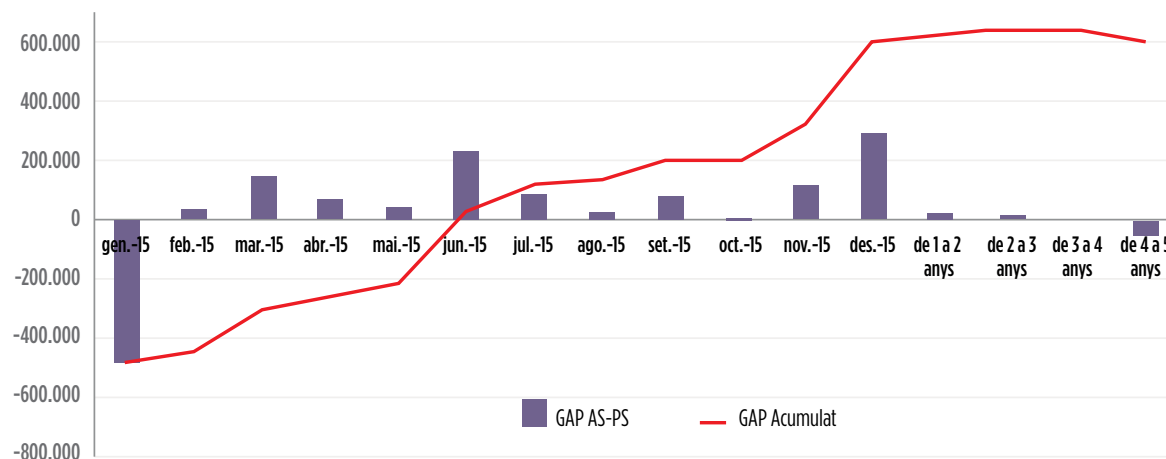
ICF

	LCR ICF
LCR 2T 2014	71%
LCR 3T 2014	99%
LCR 4T 2014	550%

Gestió del risc de tipus d'interès

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. Referenciar els instruments financers d'actiu i passiu a tipus d'interès de mercat provoca una meritació d'ingressos i costos que depèn de l'evolució del mercat, ja que les variacions en els tipus d'interès poden afectar de forma no simètrica tant els instruments d'actiu com els de passiu. ("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.

Tot seguit, s'adjunta el *gap* de primer *repricing*:



Gestió del risc operacional

El 2014 s'han iniciat millores dels sistemes de gestió i *reporting* intern que han de permetre reduir de manera significativa el risc operacional del Grup.

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

Adicionalment, i amb l'objectiu d'emfasitzar en la funció de control, cal destacar la creació durant l'exercici 2014 de la funció d'Auditoria Interna i de la Comissió Mixta d'Auditoria i Control.

Actualment, el Grup ICF calcula el risc operacional sobre la base del mètode de l'indicador bàsic establert per BIS III. Es destaca que durant el 2014 el Grup ICF ha realitzat diverses accions per adaptar la gestió del risc operacional als estàndards del sector financer.



12

Activitat

El 2014, l'Institut Català de Finances (ICF) ha continuat impulsant i facilitant l'accés al **finançament al teixit empresarial, especialment a les pimes i els emprenedors**, d'acord amb el pla d'actuació fixat el 2011 per contribuir a la reactivació i el creixement de l'economia catalana.

L'entitat ha mantingut aquest impuls financer en un entorn en què **el volum de crèdit dels bancs privats a les empreses ha continuat baixant**, per bé que el 2014 s'ha notat un lleuger increment pel que fa al nou finançament —de menys d'un milió d'euros—, a pimes.

El 2014, en l'àmbit pressupostari, el Grup havia posat a disposició de les empreses —mitjançant préstecs i avals—, 650 milions d'euros, xifra que ha superat gràcies a l'acció comercial pro activa vers les empreses i la disponibilitat de recursos, tant propis com els que, fruit de la confiança dels inversors en l'entitat, ha pogut captar als mercats nacional i internacional, entre els quals destaquen 150 milions d'euros provinents del Banc Europeu d'Inversions (BEI).

Des del 2011, i coincidint amb la reorientació de la seva activitat, **el Grup ha facilitat l'accés al finançament, mitjançant préstecs i avals, a més d'11.000 empreses**, majoritàriament pimes i autònoms, **per un import global superior als 3.000 milions d'euros**.

En paral·lel a l'activitat creditícia, el Grup ICF **també** facilita l'accés al finançament al teixit empresarial mitjançant la **inversió en capital risc i préstecs participatius**.

En el cas concret del capital risc, el Grup gestiona diversos fons i/o participa en fons especialitzats, gestionats per tercers, que sovint ha contribuït a impulsar i dinamitzar actuant com a *anchor investor*.

“Des del 2011, el Grup ha facilitat l'accés al finançament a més d'11.000 empreses per un import superior als 3.000 milions d'euros”

Activitat creditícia

Per volum d'inversió, l'activitat creditícia, centrada en préstecs i avals continua configurant el **gruix més important de l'activitat del Grup ICF**.

El principal públic receptor d'aquesta activitat són les empreses a les quals l'entitat finança de manera directa i a través de les sinergies del Grup amb Avalis —sobretot pel que fa als avals—, o bé a través de la mediació i/o el cofinançament amb els bancs de capçalera amb què solen operar habitualment les empreses.

L'objectiu, sobretot els darrers anys, ha estat facilitar per diverses vies l'accés al finançament a aquestes empreses, especialment a les pimes, per fer front a la conjuntura econòmica que els ha dificultat enormement, entre altres qüestions, l'accés al crèdit.

En aquest sentit, l'ICF, especialitzat sobretot en el **finançament d'inversions a llarg termini**, ha innovat en productes i ha ampliat les seves finalitats —incloent, per exemple, el finançament de circulat—, per donar cobertura i adaptar-se a les necessitats de les empreses en aquest entorn.

Creixement de l'activitat

L'any 2014 ha estat marcat pel creixement de l'activitat creditícia de l'ICF.

L'entitat ha crescut en volum d'inversió, en nombre d'operacions i en nombre d'empreses finançades, en gran part gràcies a la gestió comercial pro activa, a la creació de nous productes, a l'impuls del cofinançament amb els bancs —especialment pel que fa a la mediació amb assumptió de risc per part de l'ICF— i a l'acompanyament del procés de creixement de les empreses en el marc d'una incipient recuperació econòmica que s'ha reflectit en el creixement d'un 1,4% del PIB català.

El 2014 el Grup ICF ha facilitat l'accés al finançament, mitjançant préstecs i avals, a 1.642 empreses, un 40% més que el 2013, per un import de 733 milions d'euros, un 18% més que l'any anterior.

Del volum d'activitat destaca l'increment d'un 49% en el nombre d'operacions creditícies que ha dut a terme l'entitat (2.277) respecte del 2013 (1.527), amb un clar predomini del nou finançament. L'import mitjà per operació ha estat de 320.000 euros.

A través d'aquest finançament, el Grup ICF ha contribuït a crear i/o mantenir més de 63.000 llocs de treball.

Activitat formalitzada per productes

	Nombre d'operacions	Import (M€)
Avals (circulant i inversió)	1.290	142,3
Avals ICF	32	10,9
Avals Avalis	1.258	131,4
Préstecs directes	337	356,3
• Inversió/Circulant	86	291,7
• Capitalització empresarial	49	7,3
• Internacionalització	108	34,1
• Economia social	9	1,2
• Cultura	37	5,5
• Altres finalitats	48	16,5
Bons corporatius	1	2,1
Préstecs de mediació (risc compartit)	514	27,0
• Emprenedors, autònoms i comerços	488	26,8
• Microcrèdits	26	0,3
Refinançaments	135	204,9
TOTAL FORMALITZAT	2.277	732,6

Activitat creditícia

Volum d'activitat

Per **volum** destaquen els **préstecs directes**. L'entitat ha formalitzat 337 préstecs per un import de **356,3 milions d'euros**, enfront dels 184,5 milions del 2013; un 93% més.

Des del 2011 i coincidint amb la reorientació de la seva activitat, l'ICF ha potenciat aquesta via de finançament directe a les empreses, especialment a les pimes, per tal de cobrir les necessitats empresarials, motivat per la conjuntura econòmica i les restriccions d'accés al crèdit bancari privat.

En aquest sentit el Grup ha seguit creant **nous productes i instruments financers** per facilitar l'accés al finançament al teixit empresarial i adaptar-se en cada moment a les seves necessitats. Destaca, per exemple, la creació d'una línia de **préstecs amb aval inclòs** per a **pimes** amb una facturació inferior als 10 milions d'euros, amb la finalitat de realitzar inversions o per a necessitats de circulat o per a la creació de productes específics per a sectors concrets: per a **cultura**, creats conjuntament amb el Departament de Cultura de la Generalitat de Catalunya (una línia de finançament específic i també una línia de préstecs participatius per afavorir l'emprenedoria en l'àmbit cultural); per als sectors **primari** i

agroalimentari, conjuntament amb el Departament d'Agricultura, Ramaderia, Pesca, Alimentació i Medi Natural, especialment per fer front a les adversitats meteorològiques i al vet de la Federació Russa a l'entrada de productes d'alimentació de la Unió Europea, entre d'altres; i una línia específica per finançar la rehabilitació i la renovació d'establiments hotelers, conjuntament amb la Direcció General de **Turisme** del Departament d'Empresa i Ocupació.

En paral·lel, l'entitat ha continuat reforçant i potenciant tots els productes creats a partir del 2011 per a inversió i/o circulat, especialment els adreçats a la **innovació**, la **internacionalització** i la **industrialització**.

També els que fan referència a la **capitalització** empresarial; de fet, l'entitat va ser pionera en la creació d'una línia de préstecs específics, pensada per als socis i accionistes d'una empresa, per tal que aportessin aquest finançament com a capital a la companyia, reforçant-ne l'estructura financera i, en conseqüència, la seva solvència; un factor crític i clau perquè les empreses puguin accedir amb millors condicions al finançament. En aquest àmbit, el 2014 l'ICF ha formalitzat 49 préstecs de capitalització que han permès reforçar els recursos propis de les empreses per un import superior als 7 milions d'euros.

“**El Grup ha seguit creant nous productes i instruments financers per al teixit empresarial**”

Activitat creditícia

Nombre d'operacions

Per nombre d'operacions destaquen els **avals**, especialment els financers, que han permès accedir a les empreses a 142,3 milions de finançament per a inversió i/o circulat. L'activitat d'avals del Grup (1.290 operacions) ha crescut un 85% respecte del 2013. I en import (142,3 milions), un 41%.

L'ICF du a terme aquesta activitat **conjuntament amb Avalis**, aprofitant les sinergies a nivell de Grup. Avalis de Catalunya és una societat de garantia recíproca (SGR) especialitzada en la concessió d'avals financers, tècnics i econòmics. La sol·licitud d'aval per part d'una empresa la gestiona i estudia Avalis. Els avals aprovats els formalitza Avalis, l'ICF o tots dues entitats de forma compartida, en funció de l'import de l'operació i el perfil de l'empresa, amb l'objectiu de donar-li la millor solució en funció de les seves necessitats financeres.

Al llarg de l'any ambdues entitats han signat conjuntament diversos acords amb les principals entitats financeres que operen a Catalunya per facilitar l'accés al finançament a les empreses mitjançant la concessió d'aquests avals i coavals.

Per nombre d'operacions també destaquen els **préstecs de mediació amb risc compartit** (514 operacions). Els recursos d'aquests préstecs els aporta l'ICF, però són els bancs privats els que comercialitzen aquests crèdits aprofitant la seva xarxa de distribució. En aquest tipus d'operacions l'ICF també aporta el valor d'assumir part del risc creditici de l'operació, fet que facilita l'accés de l'empresa al finançament.

El 2014 l'ICF ha potenciat sobretot la mediació per a emprenedors, autònoms i comerços. Una línia de finançament creada conjuntament amb el Departament d'Empresa i Ocupació, Banc Sabadell i CaixaBank, a través de la qual s'han finançat 488 projectes per valor de 27 milions d'euros.

“**L'ICF ha participat en la primera emissió de bons d'una pime catalana en el Mercat Alternatiu de Renda Fixa (MARF)**”

Diversificació del producte

A banda dels productes esmentats, el 2014 l'ICF ha diversificat el seu ventall de productes de finançament per a les pimes, tradicionalment centrada en els préstecs i els avals.

L'entitat financera catalana ha participat en la primera emissió de bons d'una pime catalana en el Mercat Alternatiu de Renda Fixa (MARF), tot aprofitant la creació d'aquest nou instrument de finançament addicional i alternatiu pensat específicament per a les pimes.

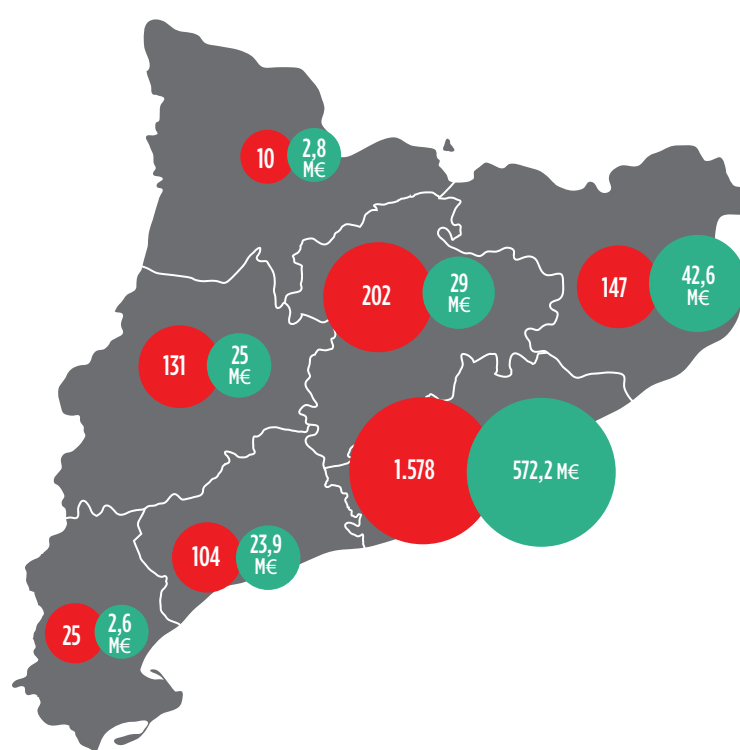
L'ICF ha invertit 2,1 milions d'euros en l'emissió de bons sènior a 5 anys de l'empresa Audax Energia. L'objectiu ha estat doble: finançar els projectes de creixement de l'empresa i actuar com a element tractor de més inversió per al projecte. L'ICF ha subscrit el 10% del total de l'emissió. El 90% restant, fins a 21 milions d'euros, ha estat subscrit per altres inversors qualificats privats.

Activitat creditícia

Distribució territorial

Pel que fa a la distribució territorial de l'activitat creditícia de l'entitat, Barcelona i la seva àrea d'influència concentren el gruix més important tant pel que fa al volum d'inversió com pel que fa al nombre d'operacions creditícies, amb xifres properes al 70%, en línia amb el pes econòmic de la demarcació en el PIB català i la concentració d'activitat empresarial a Catalunya. En volum d'inversió la segueixen Girona, la Catalunya Central, el Camp de Tarragona i Lleida. En nombre d'operacions, la Catalunya Central, Girona i Lleida.

En aquest sentit, l'ICF ha iniciat un pla comercial per créixer en aquestes demarcacions amb l'objectiu de fer arribar més i millor la seva oferta de finançament al teixit empresarial del territori, tant a través de promotors financers com mitjançant una xarxa pròpia d'agents comercials.



Àmbit territorial	Nombre operacions (préstecs i/o avals)	Import (M€)
Barcelona	1.578	572,2
Catalunya central	202	29,0
Girona	147	42,6
Lleida	131	25,0
Camp de Tarragona	104	23,9
Terres de l'Ebre	25	2,6
Alt Pirineu i Aran	10	2,8
Altres	80	34,4
TOTAL	2.277	732,6

Activitat creditícia

Distribució sectorial

La indústria, l'educació, la sanitat, els serveis socials, el comerç, el turisme i els serveis han estat els destinataris principals del finançament de l'ICF el 2014.

L'entitat ha finançat la indústria amb prop de 200 milions d'euros, el 27% del total, l'educació, la sanitat i els serveis socials, amb més de 160 milions d'euros, i el comerç, el turisme i els serveis amb més de 100 milions.

L'ICF, a més, està treballant activament per donar suport a un ampli ventall de sectors, sota la premissa que l'entitat pot facilitar finançament a qualsevol empresa amb activitat a Catalunya, indistintament del sector al qual pertany i de la seva grandària. En aquest sentit està fent un esforç important a nivell comunicatiu i publicitari per ampliar el coneixement i el reconeixement de l'entitat arreu del territori català mitjançant diverses accions de comunicació.

“**L'entitat ha finançat la indústria amb prop de 200 milions d'euros, el 27% del total**”



Activitat creditícia

Segmentació per tipus d'empresa

Per quart any consecutiu, i d'acord amb el pla d'actuació engegat el 2011, el **principal destinatari del finançament de l'entitat** ha estat el sector privat, especialment **les pimes, les microempreses i els autònoms**, un segment greument afectat per les restriccions d'accés al crèdit motivades per la conjuntura econòmica i financera.

El 96% de les empreses que han rebut finançament de l'ICF el 2014 han estat pimes i autònoms. Aquest segment també ha concentrat la major part del volum de finançament concedit al sector privat.

En conjunt, el volum de finançament atorgat per l'ICF el 2014, tant al sector privat com al públic, ha permès la creació i/o el manteniment de més de 63.000 llocs de treball.

 Pimes i emprenedors (< 50M€)		 Empreses (> 50M€)		Total sector privat	Total sector públic	Total ACTIVITAT
CLIENTS				CLIENTS		1.642 Clients
1.577		56		1.633	9	
96,1%		3,4%		99,50%	0,50%	
M€				M€		732,6 M€
330,3M€		259,3M€		589M€	143M€	
45,1%		35,4%		80,5%	19,5%	
TREBALLADORS				TREBALLADORS		63.108 Treballadors
37.014		25.077		62.091	1.017	
58,5%		39,7%		98,4%	1,6%	

Capital risc

L'activitat en capital risc és una **altra via a través de la qual el Grup ICF facilita l'accés al finançament al teixit empresarial català.**

L'entitat impulsa, participa i gestiona instruments de capital risc com a via de finançament estratègic i de suport al creixement de les empreses. A dia d'avui, l'ICF té **compromisos d'inversió en capital risc per gairebé 117 milions d'euros a través de 28 instruments de capital**, dels quals quatre els gestiona directament.

En aquest àmbit, **l'ICF actua com a fons de fons**. La participació de l'entitat es basa en la col·laboració i la complementarietat amb el sector privat especialitzat, en identificar els buits de mercat i actuar com a element tractor per multiplicar els recursos provinents d'altres inversors que es destinen a cada projecte.

L'objectiu de l'ICF en capital risc és fomentar el creixement i la creació d'empreses i s'adreça, en general, a projectes d'innovació, internacionalització i/o consolidació sectorial i amb bones expectatives de rendibilitat.

Els tres segments de mercat en els quals s'ha identificat una insuficiència d'oferta de capital i en què actua l'ICF són els següents:

- **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.
- **Desenvolupament/Venture:** projectes, generalment de caire tecnològic, que estan finalitzant el seu desenvolupament i/o en primeres fases de creixement.
- **Creixement:** petites i mitjanes empreses, consolidades i amb beneficis, que volen créixer, internacionalitzar-se i/o desenvolupar nous productes, entre d'altres.

“**L'ICF actua com a fons de fons**”



Capital risc

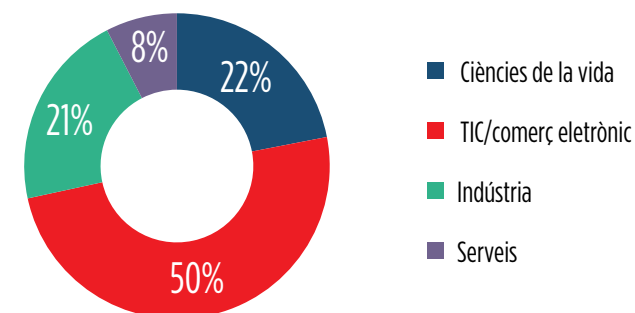
Volum d'inversió

Actualment, l'ICF acumula compromisos d'inversió en capital risc per valor de 117 milions d'euros — prop d'un 10% més que el 2013—, que juntament amb els gairebé 570 milions d'euros compromesos per altres inversors, sumen una capacitat inversora de més de 685 milions d'euros. A 31 de desembre de 2014, el 60% d'aquests recursos ja s'han invertit en 233 empreses de nova creació i/o amb un alt potencial de creixement dels sectors ciències de la vida, TIC/comerç electrònic, indústria i serveis.

Instruments de capital	Nombre Instruments	Compromisos acumulats (M€)			Multiplicador ICF/Total
		ICF	Altres Inversors	Total	
Capital Llabor	6	9,4	32,7	42,1	4,5
Venture	16	59,9	447,4	507,3	8,5
Creixement	6	47,6	88,4	136,0	2,9
Total Capital Risc	28	116,9	568,4	685,3	5,9

Import invertit pels fons a 31/12/2014

“El 60% ja s'ha invertit en 233 empreses”



Capital risc

Actuacions en capital risc en l'exercici 2014

Durant l'any 2014, els nous compromisos en capital risc han estat els següents:

Segment	Fons	Nous compromisos Grup ICF 2014*
Capital Llabor	Healthequity SCR SA	0,8
Venture	Caixa Innvierte Industria	1,0
Venture	Caixa Innvierte Biomed II	2,0
Creixement	Suma Capital Growth Fund I	5,5
Total compromisos		9,3

Pel que fa a les inversions més significatives realitzades pels fons que gestiona i/o participa l'ICF, han estat les següents:

Fons	Societat	Import *
Capital MAB FCR	Medcomtech	1,0
BCN Emprèn, SCR SA	Genmedica Therapeutics	0,5
Capital Expansió FCR	Aïta	1,0
SICOOP SCR	Encis	0,2

* Xifres en milions d'euros.

Préstecs participatius i *business angels*

A aquest potencial inversor en capital risc s'ha d'afegir el volum previst a través d'una línia específica de préstecs participatius, en règim de coinversió amb *business angels*, per a empreses innovadores de nova creació. L'ICF hi ha compromès 12 milions d'euros.

A través d'aquesta línia 32 *start-up* —10 de les quals el 2014—, ja han obtingut finançament per un import global de 13 milions d'euros, 4,1 milions dels quals han estat aportats per l'ICF i la resta per inversors privats, principalment *business angels*.

13

Resum d'informació financera

El Grup ha tancat l'any 2014 amb un volum total d'actius de 3.671 milers d'euros, dels quals 3.284 corresponen a la cartera d'inversió creditícia.

La ràtio de mora a 31 de desembre de 2014 se situa en el 13,5%, en línia amb el sector. D'altra banda, la ràtio de cobertura de les operacions dubtoses se situa en el 63,8%, la qual cosa suposa un increment en relació amb les xifres de l'exercici anterior.

En relació amb el passiu, l'ICF ha mantingut al llarg del 2014 una posició de tresoreria forta i sòlida que li ha permès gestionar el cost de l'endeutament amb diferents contrapartides. En l'exercici del 2014 el finançament de l'activitat s'ha efectuat gràcies a la mateixa generació de recursos del negoci, a la tresoreria pròpia i mitjançant operacions bilaterals amb entitats privades i públiques.

En relació amb el compte de resultats:

- El procés de reordenació de les activitats financeres entre la Generalitat de Catalunya i l'ICF per tal d'adaptar-les a l'operativa bancària ha implicat una reducció dels volums i dels rendiments de la cartera de sector públic, amb el consegüent impacte en el marge brut, en línia amb les previsions de l'ICF.
- D'altra banda, l'alt nivell de cobertures històric de l'ICF, sumat als beneficis del canvi d'estratègia que es produeix a partir del 2011 en la gestió del balanç (operacions de menor import i més diversificades) i al bon comportament de determinats instruments de capital risc ha permès que en l'exercici 2014 l'entitat hagi requerit un volum menor de dotacions per a provisions. Aquest efecte ha compensat amb escreix la caiguda del marge brut i ha permès assolir un resultat abans d'impostos d'11,3 milions d'euros, un 12% superior al del 2013.

Balanç

(xifres en milions €)	2014	2013	Variació	Variació %
Caixa i dipòsits en bancs centrals	0,8	0,3	0,5	148,9%
Actius financers disponibles per a la venda	75,5	93,3	-17,8	-19,1%
Inversions creditícies	3.284,4	3.634,6	-350,2	-9,6%
Cartera d'inversió a venciment	93,9	89,4	4,4	4,9%
Derivats de cobertura	5,3	6,4	-1,1	-16,6%
Participacions	15,9	13,2	2,7	20,6%
Actiu material	60,4	61,1	-0,7	-1,1%
Resta d'actiu	133,9	79,8	54,1	67,8%
Total actiu	3.670,1	3.978,2	-308,1	-7,7%
Avals i altres garanties	189,7	184,9	4,8	2,6%
Passius financers a cost amortitzat	2.805,4	3.112,7	-307,3	-9,9%
Derivats de cobertura	20,2	11,6	8,6	73,9%
Resta de passius	32,6	53,8	-21,3	-39,5%
Total passiu	2.858,2	3.178,1	-320,0	-10,1%
Fons propis	810,2	801,8	8,4	1,0%
Ajustos per valoració	1,7	-1,8	3,5	-197,9%
Total patrimoni net	811,9	800,0	11,9	1,5%
Total passiu i patrimoni net	3.670,1	3.978,2	-308,1	-7,7%

Resultats

(xifres en milions €)	2014	2013	Variació	Var (%)
Interessos rendiments assimilats	96,0	120,3	-24,3	-20%
Interessos i càrregues assimilades	-45,0	-58,8	13,8	-23%
Marge d'interès	51,0	61,5	-10,5	-17%
Comissions percebudes i pagades	7,2	10,1	-2,9	-29%
Resultat d'operacions financeres	1,1	1,3	-0,2	-15%
Altres productes i càrregues d'explotació	1,8	2,2	-0,4	-18%
Marge brut	61,1	75,1	-14,0	-19%
Despeses d'administració	-8,2	-7,9	-0,3	4%
Amortització	-1,2	-1,4	0,2	-14%
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	-39,9	-53,6	13,7	-26%
Resultats d'activitats d'explotació	11,8	12,2	-0,4	-3%
Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius	-0,6	-4,0	3,4	-85%
Guanys d'actius no corrents en venda	0,1	1,9	-1,8	-95%
Resultats abans d'impostos	11,3	10,1	1,2	12%
Impostos sobre beneficis	-3,4	-3,1	-0,3	10%
Resultats de l'exercici	7,9	7,0	0,9	13%

14

Gestió del capital

La generació històrica de resultats, l'esforç de la Generalitat de Catalunya —principal i únic accionista— en les aportacions de capital en el passat, i el perfil de les inversions, han permès a l'entitat tancar el 2014 amb uns fons propis de 810 milions d'euros a nivell consolidat (806 milions d'euros a nivell individual de l'ICF) i un coeficient de solvència del 28,1 %, superior al de l'exercici del 2013 i molt per sobre dels mínims que marca el regulador:

Coeficient de solvència (Directiva CRD-IV)

2014	2013	Mínim exigít pel regulador *
28,1%	27,1%	8%

* Font: Basilea III i Llei 10/2014 d'ordenació, supervisió i solvència de les entitats de crèdit.

15 Ràtings

A 31 de desembre de 2014, el ràting de l'ICF se situava en BBB- segons l'agència Fitch Rating i en BB segons S&P.

Qualificació

Agència	Última revisió	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva
Fitch	23/01/2015	BBB-	F3	Negativa
S&P	26/06/2014	BB	B	Estable

16

Responsabilitat social corporativa

La principal vocació de l'Institut Català de Finances és contribuir al creixement de l'economia catalana, generant valor que repercuteixi en la societat. En paral·lel a aquesta vocació i més enllà de la relació amb els seus clients, l'entitat impulsa i participa en diverses iniciatives en l'àmbit de la responsabilitat social envers els seus diversos públics objectius i la societat catalana en general.

Durant el 2014, destaca l'impuls i la participació, com a membre fundador, en la constitució de la **Fundació Catalunya Cultura**. L'objectiu de la Fundació, creada juntament amb diverses empreses i entitats públiques i privades, és incrementar la col·laboració entre el teixit empresarial i el sector de la cultura en el seu sentit més ampli, tot recuperant la seva labor social i posant en valor el prestigi del mecenatge. L'entitat és membre del Patronat. També forma part de la Comissió Executiva amb l'objectiu de donar suport i participar activament en l'impuls de noves iniciatives per transformar la relació empresa-cultura en tots els seus àmbits i afavorir el desenvolupament de la cultura al nostre país.

En l'àmbit docent, l'entitat també està implicada en diverses iniciatives. L'any 2014 ha participat, juntament amb altres entitats financeres, en la tercera edició del **Programa d'Educació Financera a les Escoles de Catalunya (EFEC)** impulsat per la Generalitat de Catalunya en col·laboració amb l'Institut d'Estudis Financers (IEF). El programa ofereix coneixements financers a diversos col·lectius i a diferents nivells, especialment

a escoles i adolescents, per dotar la ciutadania de millors competències i coneixements per poder gestionar l'estalvi o l'endeutament, entre d'altres, per evitar episodis d'exclusió financera com els que s'han viscut els darrers anys fruit de la conjuntura econòmica. En el programa també han participat diversos professionals de l'entitat, els quals, de manera altruista, han exercit de *professors* i han compartit els seus coneixements amb alumnes de centres escolars d'arreu del país.

També en relació amb la formació d'estudiants, l'ICF té signats convenis amb la **Universitat Pompeu Fabra**, la **Universitat de Barcelona** i la **Universitat Politècnica de Catalunya**. Gràcies a aquests convenis, diversos estudiants universitaris poden aplicar i completar els coneixements adquirits en la formació acadèmica i afavorir així l'adquisició de competències que els preparin per a l'exercici de les activitats professionals i els facilitin l'accés al món laboral.

L'ICF també ha col·laborat aquest 2014 amb diverses iniciatives dutes a terme per **entitats sense ànim de lucre**. Destaquen les col·laboracions en diversos projectes d'**Arrels Fundació**, la **Fundació Banc dels Aliments**, l'**Obra Social de l'Hospital Sant Joan de Déu** i els **Amics de la Gent Gran**.

En aquest sentit, i més enllà de la participació institucional, diversos professionals de l'entitat participen activament com a voluntaris en projectes d'interès social, liderats per aquestes i altres entitats sense ànim de lucre.



**Institut Català
de Finances**

Fem creixement

Institut Català de Finances
Gran Via de les Corts Catalanes 635
08010 Barcelona
93 342 84 10
www.icf.cat
consultes@icf.cat