



La banca pública  
de promoció



Generalitat  
de Catalunya

# INFORME ANUAL 2025

01 Carta de la  
Consejera Delegada  
**PÁG 4**

02 Nosotros  
**PÁG 6**

03 El ICF en cifras  
**PÁG 15**

04 Impacto del ICF  
**PÁG 31**

05 Gobernanza  
**PÁG 45**

06 Gestión del riesgo  
**PÁG 53**

07 Información financiera  
**PÁG 58**

# ÍNDICE

01

# CARTA DE LA CONSEJERA DELEGADA



# CARTA DE LA CONSEJERA DELEGADA

El 2025 ha sido un año de celebración para el ICF. Hemos conmemorado nuestros 40 años de historia al servicio de Cataluña. **Y el año de nuestro 40.º aniversario ha sido, además, un año de récord. Por primera vez en nuestra historia, hemos superado los 1.000 millones de euros de actividad directa.** Hemos concedido más financiación que nunca, hemos creado nuevas líneas de préstamos y nuevos instrumentos de inversión y hemos sumado a más personas al equipo para acompañar este crecimiento y dar respuesta a los nuevos retos que hemos tenido que afrontar. El importe de las operaciones en préstamos, avales y capital riesgo ha crecido un 18 % respecto al ejercicio anterior. Son 155 millones más de financiación e inversión pública para impulsar el desarrollo económico y social de Cataluña.

**En el año de nuestro 40.º aniversario, nos hemos consolidado como lo que somos: una banca de pymes, una banca verde y una banca social**

Y lo más importante de todo es que hemos impulsado este crecimiento a la vez que **nos hemos consolidado como lo que somos: una banca de pymes, una banca verde y una banca social.** Una banca de pymes porque hemos reforzado el crédito a las pequeñas y medianas empresas para impulsar su crecimiento, transformación y competitividad. Una

banca verde porque hemos seguido dando un gran apoyo a aquellos proyectos e inversiones que impulsan la transición energética en Cataluña. Y una banca social porque, aparte de continuar financiando la construcción y la adquisición de vivienda protegida, hemos puesto en marcha los préstamos Emancipació para ayudar a los jóvenes a hacer frente a la entrada de su primer hogar.

**Hemos hecho posible que 738 jóvenes compren su primera vivienda gracias a los préstamos Emancipació**

Los jóvenes son uno de los colectivos más afectados por la crisis de la vivienda: aunque muchos pueden asumir una cuota hipotecaria, a menudo no disponen de los ahorros necesarios para la entrada. Por eso, gracias al trabajo conjunto con la Agencia de la Vivienda de Cataluña y la colaboración de la mayoría de entidades financieras privadas, hemos puesto en marcha los préstamos Emancipació. A cierre del año, **738 jóvenes ya habían podido comprar su primera vivienda gracias a esta iniciativa pionera.** Y el próximo año serán muchos más.

La puesta en marcha de este programa también ha supuesto un punto de inflexión para el ICF. **Por primera vez en nuestra historia, estamos financiando a particulares.** Esto ha supuesto todo un reto, con



un nuevo producto, una nueva tipología de cliente y un nuevo flujo de trabajo que exige una coordinación perfecta con las entidades privadas. Sin embargo, es un orgullo poder decir que nos hemos sabido adaptar a ello con éxito.

Aparte de nuestra actividad financiera, para celebrar nuestro 40.º aniversario hemos realizado un gran número de actos e iniciativas que reflejan **nuestro compromiso con hacer una banca pública cada día mejor**. Hemos organizado más encuentros con empresas que nunca. Hemos inaugurado los Premios ICF Empenta para reconocer los mejores proyectos de nuestros clientes. Hemos presentado nuestra nueva página web con un diseño más moderno, intuitivo y accesible. Hemos publicado un libro que recopila contexto, información y testimonios únicos de nuestras cuatro décadas de trayectoria. Y hemos reunido a los actores políticos, económicos y sociales de Cataluña en un acto institucional en el Palacio de Pedralbes.

---

**Allí donde el tejido empresarial y social de Cataluña tiene una necesidad, el ICF ha estado presente, lo está y lo seguirá estando**

---

El año 2025 ha sido, en definitiva, un año muy intenso y de muchos cambios y, por eso, **quiero expresar un agradecimiento sincero a todas las personas e instituciones que lo han hecho posible**. A nuestros clientes, por confiar en nosotros y permitimos acompañarlos en sus proyectos. Sus logros son también los nuestros. Al Departamento de Economía y Finanzas, por apoyar nuestra labor, y al resto de departamentos de la Generalitat, con los que trabajamos codo con codo para

aportar financiación en buenas condiciones, sin la cual muchas de las transformaciones que necesita el país no serían posibles. Y, evidentemente, a los equipos del ICF, por su compromiso y su rigor, que hacen posible una banca pública cada día mejor y porque, sin su esfuerzo, los datos recogidos en este informe no habrían sido posibles.

El buen año del ICF también coincidió con un buen año para Cataluña. **La economía catalana ha cerrado 2025 con un crecimiento anual del 2,7 %**, con lo que se ha superado con creces el 1,5 % de media de la Unión Europea y el 1,4 % de la zona euro. Pese a la incertidumbre internacional, Cataluña ha generado crecimiento, ha creado más empleo y ha seguido atrayendo la atención de los inversores internacionales. Iniciamos el año 2026 en un contexto que sigue marcado por la volatilidad. Por eso, desde el ICF reafirmamos nuestra voluntad de apoyar a las empresas y entidades catalanas, tal y como lo hemos hecho siempre desde nuestra fundación hace 40 años.

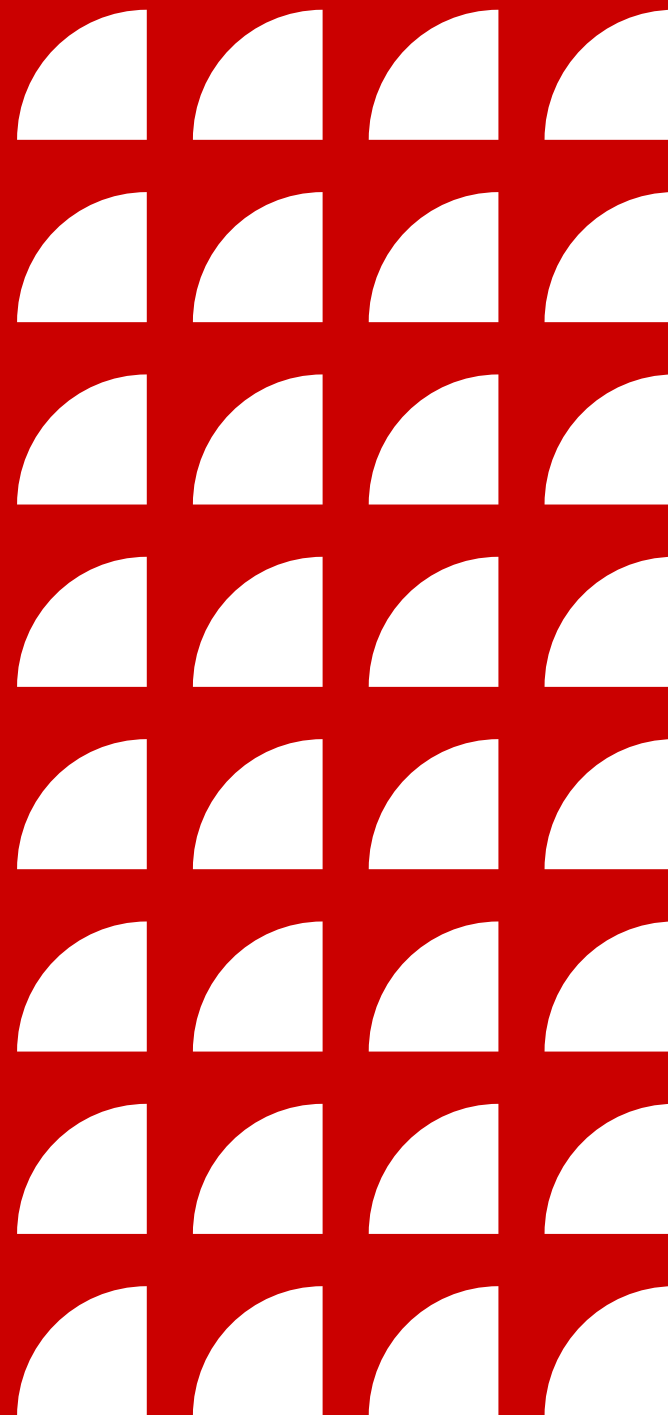
El ICF nació un 23 de enero de 1985. La entidad, que en un principio ocupaba un pequeño piso y contaba con una plantilla de unas pocas personas, es hoy una **organización sólida y solvente de 145 trabajadores** que ha tenido y tiene un papel protagonista en la construcción del país. Durante estas cuatro décadas, el ICF ha financiado a más de 37.000 empresas y entidades con un importe superior a los 16.000 millones de euros. Son 40 años en los que hemos impulsado los cambios que Cataluña ha necesitado en cada momento. Porque nuestra historia es también la de un país que avanza y afronta nuevos retos. Y porque tenemos clara nuestra misión: **allí donde el tejido empresarial y social de Cataluña tiene una necesidad, el ICF ha estado presente, lo está y lo seguirá estando**.



**Vanessa Servera i Planas**  
Consejera delegada del ICF

02

# NOSOTROS



## 2.1 Quiénes somos

El ICF es la **banca pública de promoción** de la Generalitat de Catalunya.

Nuestra misión es **dar respuesta a las necesidades de financiación e inversión** del tejido empresarial y social, e impulsar el crecimiento y la transformación de la economía catalana.

Ofrecemos **préstamos y avales** a empresas, personas autónomas y entidades para hacer realidad sus proyectos y también facilitamos financiación a personas físicas en el marco del fomento de políticas públicas sostenibles, especialmente las relacionadas con la vivienda protegida.

Asimismo, **invertimos en empresas emergentes**, para apoyar ideas innovadoras con gran capacidad de crecimiento, **y en empresas pequeñas y medianas**, para acompañarlas en el desarrollo de sus planes estratégicos de transformación.

---

**Somos la banca pública de promoción de Cataluña y damos respuesta a las necesidades de financiación e inversión del tejido empresarial y social**

---

El modelo de banca pública de promoción del ICF complementa la oferta del sector financiero privado y de otras instituciones y ofrece **financiación a largo plazo** para facilitar el retorno de la deuda e impulsar **proyectos estratégicos** para Cataluña.

### Ofrecemos financiación a largo plazo

Trabajamos para **apoyar a las empresas y entidades en todas sus etapas** cuando quieran poner en marcha proyectos e iniciativas.

---

**Nuestro objetivo es que ningún proyecto viable en Cataluña quede sin llevarse a cabo por falta de financiación a largo plazo**

---

Por eso, ofrecemos financiación adaptada a sus necesidades **con las mejores condiciones financieras posibles y plazos de retorno largos**, manteniendo siempre nuestra solvencia como base para continuar llevando a cabo nuestra labor.

Como banca pública de promoción, cuando las empresas que tienen préstamos con nosotros presentan dificultades o circunstancias especiales, **buscamos siempre la mejor solución posible** para intentar facilitar el repago de la financiación.



## Impulsamos proyectos estratégicos para Cataluña

El ICF es una **herramienta al servicio del progreso de Cataluña**. Por eso, promovemos el desarrollo de la economía y la sociedad catalanas y ponemos el foco en las líneas estratégicas que establece el Gobierno de la Generalitat de Catalunya.

## Financiamos la transición verde, la vivienda social, el sector primario y la reindustrialización de Cataluña

Actuamos, eso sí, ejerciendo nuestra **autonomía orgánica, financiera, patrimonial, funcional y de gestión** con independencia de las administraciones públicas. De forma autónoma, los equipos de riesgo del ICF y los órganos de gobierno de la entidad toman las decisiones de financiación e inversión.

Si tenemos beneficios, los **reinvertimos** para mejorar las condiciones de nuestros préstamos, crear nuevas vías de financiación o mejorar la calidad, la eficacia y la eficiencia de nuestro trabajo de servicio público.

## Somos miembros de la Asociación Europea de Bancos Públicos

Desde 2014, formamos parte de la Asociación Europea de Bancos Públicos (EAPB), que **representa los intereses de más de 30 entidades financieras públicas europeas**, como bancos de promoción estatales y regionales, agencias de financiación municipales y bancos comerciales públicos de todo el continente.

La EAPB es la **voz del sector bancario público europeo** ante la Unión Europea y otros actores y fomenta la cooperación permanente entre las instituciones financieras para promover un crecimiento social y sostenible. Desde 2023, el ICF también forma parte de su Junta Directiva.



## LA EAPB, EN CIFRAS

# 2000

Se fundó el  
4 de mayo del 2000.

# 3,4

Aglutina un volumen total  
de 3,4 billones de euros  
de activos globales.

# 15%

Representa el 15%  
de la cuota de mercado del  
sector europeo financiero.

## 2.2 40º aniversario

El año 2025 ha sido el año del 40.º aniversario del ICF. El **23 de enero de 1985** se publicaba en el Diario Oficial de la Generalitat (DOGC) la ley que puso en marcha la banca pública de promoción de Cataluña.

En total, a lo largo de estas cuatro décadas, **el ICF ha financiado a más de 37.000 empresas, personas autónomas y entidades, por un importe superior a los 16.000 millones de euros** a través de su actividad en préstamos, avales y capital riesgo. Detrás de cada uno de estos números ha habido un proyecto que ha contribuido al progreso de Cataluña, la generación de conocimiento e innovación y la creación de nuevas oportunidades y puestos de trabajo.

El ICF ha ido creciendo y adaptando su estructura y organización para dar la mejor respuesta a las nuevas necesidades de financiación del tejido empresarial y productivo catalán. En 2002 se inició la actividad en

capital riesgo para potenciar el ecosistema emprendedor catalán y en 2009 se canalizaron por primera vez fondos europeos del Fondo Europeo de Desarrollo Regional (FEDER), para hacer llegar más financiación y con mejores condiciones a los actores económicos y sociales catalanes.

En 2011 integramos el Instituto Catalán del Crédito Agrario (ICCA) para unificar estructuras y ampliar el abanico de soluciones financieras al servicio del sector primario catalán. En la última década, se han realizado transformaciones internas, como el proceso de bancarización, la aprobación del nuevo modelo de gobernanza para homologar nuestra entidad con el resto de entidades de banca promocial europea, o la transformación digital para mejorar el servicio a nuestra clientela. **El papel del ICF durante la pandemia de la covid-19 fue clave, también, para mitigar el impacto de la coyuntura global en nuestro tejido productivo.**

Así pues, en estos cuarenta años, **el ICF ha crecido, se ha consolidado y se ha transformado para ser útil** en varios contextos y lo ha hecho manteniendo su esencia: estar al servicio del tejido empresarial y social catalán para hacerlo crecer.

Para poner en valor toda esta trayectoria, durante 2025 se llevaron a cabo nuevos proyectos y actividades como un **acto institucional** de conmemoración del 40.º aniversario en junio en el Palacio de Pedralbes, con la presencia del presidente de la Generalitat de Catalunya, Salvador Illa y la consejera de Economía y Finanzas, Alícia Romero; la producción del **libro del 40.º aniversario**, que recoge en detalle cómo se ha transformado la banca pública de promoción de la mano de la evolución del país; una nueva **web corporativa**, más accesible y clara; o la primera edición de los **premios ICF Empenta**, que tuvieron lugar en noviembre de 2025 y premiaron a las empresas Vera, Àuria y Vytrus Biotech.



## Premios ICF Empenta 2025

### Mejor proyecto de una pyme:

#### VERA

La operadora **Vera** ha sido reconocida como **mejor proyecto de una pyme** por su compromiso con el territorio, especialmente con la Cataluña rural, y por su propósito fundacional de hacer llegar la fibra óptica al conjunto del territorio catalán, incluso a aquellos lugares más remotos, con menos población o de más difícil acceso.

El proyecto, nacido en febrero de 2023 fruto de la fusión de Goufone (Gurb), Iguana (Igualada) y Soomfibra (Manresa), ha consolidado en poco tiempo un modelo de empresa arraigado, innovador y de país, que trabaja para impulsar la transformación digital, la conectividad y la igualdad de oportunidades en todo el territorio.



### Mejor proyecto de una entidad sin ánimo de lucro:

#### ÀURIA

La cooperativa de trabajo **Àuria** ha sido premiada como **mejor proyecto de una entidad sin ánimo de lucro** por su larga trayectoria generando oportunidades laborales para las personas con discapacidad, riesgo de exclusión social o vulnerabilidad en la comarca de la Anoia.

Desde su fundación, hace más de 50 años, Àuria ha promovido la inclusión, la autonomía y la independencia de estos colectivos vulnerables, al tiempo que ha logrado profesionalizar su estructura. En total, el grupo emplea a más de 800 personas, de las cuales más de 400 son personas con discapacidad, por lo que se ha convertido en un referente social y económico en el territorio.



### Mejor proyecto de una *start-up*:

#### VYTRUS BIOTECH

**Vytrus Biotech** ha sido galardonada como **mejor proyecto de una *start-up*** por el carácter innovador y sostenible de su tecnología. La empresa biotecnológica se dedica al desarrollo, la producción y la comercialización de ingredientes activos para el cuidado de la piel y el cabello a partir de células madre vegetales cultivadas en sus laboratorios.

La compañía con sede en Terrassa ha logrado producir y comercializar ingredientes activos naturales de alto valor añadido a escala industrial a través de una tecnología que permite ahorrar hasta un 99 % de agua y suelo cultivable en comparación con los extractos vegetales tradicionales en cosmética.





## Procedimiento y jurado

En una primera fase, las candidaturas fueron propuestas por la propia plantilla del ICF entre todos aquellos proyectos recientemente financiados por la banca pública de promoción de la Generalitat de Catalunya, de acuerdo con los criterios recogidos en las bases (impacto social, económico y ambiental, innovación, creación de puestos de trabajo de calidad, crecimiento y solidez financiera, etc.).

La decisión final ha estado en manos de un jurado profesional formado por ocho miembros: cuatro representantes de la Junta de Gobierno del ICF y cuatro periodistas especializados en información económica.

### REPRESENTANTES DE LA JUNTA DE GOBIERNO DEL ICF

#### **Juli Fernández**

Presidente

#### **Pilar Soldevila**

Vocal independiente

#### **Xavier Puig**

Vocal independiente

#### **Joan Roca**

Secretario

### PERIODISTAS EXPERTOS EN ECONOMÍA

#### **José Orihuel**

Redactor jefe de *Expansión* en Cataluña

#### **Gemma Martínez**

Directora adjunta de *El Periódico*

#### **Elisenda Vallejo**

Redactora jefe de economía de *La Vanguardia*

#### **Carlos Rojas**

Adjunto a la dirección de *VIA Empresa*



## 2.3 El modelo de banca pública de promoción

Nuestra actividad se centra en la concesión de **préstamos y avales** y la inversión en **capital riesgo**.

### 2.3.1 Préstamos y avales

El ICF diseña y pone al servicio de las empresas y las entidades catalanas **préstamos y avales**:

- Para personas emprendedoras y autónomas, pymes, grandes empresas y entidades, tanto del sector público como del sector privado.
- Para casi todos los sectores de actividad económica.
- Para impulsar proyectos de reindustrialización, transición verde, vivienda social, modernización del sector primario, digitalización, etc.
- A medio y largo plazo para facilitar la devolución de la deuda.
- Para personas físicas, para el fomento de políticas públicas sostenibles, especialmente las relacionadas con la vivienda protegida.

El ICF **aúna esfuerzos con departamentos de la Generalitat para ofrecer préstamos en condiciones ventajosas** a empresas y entidades que tengan proyectos alineados con las prioridades de transformación de Cataluña.

Son ejemplos de ello las líneas de promoción de vivienda social con la Agencia de la Vivienda de Cataluña, en las que esta bonifica una parte del coste financiero para que las entidades promotoras puedan construir vivienda social de alquiler.

Asimismo, gestionamos préstamos con condiciones preferentes gracias a la cofinanciación del **Fondo Europeo de Desarrollo Regional (FEDER)** de la Unión Europea, cuyo objetivo es favorecer el crecimiento económico sostenible y la generación de empleo.

Además, ofrecemos préstamos con garantía de **Avalis de Catalunya** para avales destinados a personas trabajadoras autónomas y pymes, y avales financieros para grandes empresas o por importes elevados.

También colaboramos con el **Fondo Europeo de Inversiones (FEI)**, que canaliza garantías con fondos InvestEU y nos permite financiar proyectos culturales, de la economía social, de eficiencia energética y de innovación de cualquier sector.



Industria



Sostenibilidad



Vivienda social



Sector primario



Sector social



Pymes



Cultura y deportes



Turismo sostenible



Sector público



Innovación



Cofinanciación bancaria



## 2.3.2 Capital riesgo

A través de la inversión en capital riesgo, **impulsamos empresas emergentes** con proyectos innovadores y fomentamos el crecimiento y la consolidación de compañías ya existentes.

Para ello, la entidad cuenta con dos vías de negocio:

- Inversión en **fondos de capital riesgo** gestionados por gestoras independientes de los segmentos semilla, *venture* y crecimiento, con foco en distintos sectores.
- Inversión directa en empresas y start-ups a través de varios instrumentos gestionados por el área de capital riesgo.

**ICF Capital Expansió II:** fondo dotado con 50 millones de euros para acompañar a pymes familiares en sus planes estratégicos de crecimiento.

**ICF Venture Tech II:** fondo dotado con 20 millones de euros para invertir en proyectos innovadores con potencial de crecimiento vía deuda, deuda convertible o capital.

**ICF Venture Tech III:** fondo dotado con 40 millones de euros para impulsar empresas tecnológicas e innovadoras en fase de crecimiento de los sectores digital, industrial y clima, con presencia operativa en Cataluña.

**IFEM Innovació:** coinversión publico-privada en start-ups a través de préstamos participativos, notas convertibles e inversiones en capital.



## CATALUNYA LIDERA

De la mano de la Generalitat, este año hemos creado el fondo paraguas Catalunya Lidera, que agrupa **cuatro instrumentos de inversión con una dotación total de 285 millones de euros**, con el objetivo de impulsar la innovación y apoyar a sectores estratégicos para el país, como la salud y las tecnologías avanzadas.

El fondo Catalunya Lidera representa un salto en la estrategia de capital riesgo del ICF.

Por un lado, **ampliamos los ámbitos de inversión para llegar allí donde no lo hacen los inversores privados**. Conjuntamente con el resto de instrumentos de capital riesgo, cubriremos todas las posibles etapas de inversión, desde los inicios de un proyecto hasta fases mucho más avanzadas.

Por otro lado, **multiplicamos el impacto de los recursos públicos y garantizamos su retorno**, tanto económico como social. Los resultados de las inversiones nos permitirán seguir invirtiendo en más proyectos y crear así un círculo virtuoso que favorezca una economía más productiva e innovadora.

### LIDERA TRANSFERENCIA EN SALUD (60 M€).

Este nuevo fondo invertirá en proyectos innovadores del ámbito de la salud y las ciencias de la vida surgidos de las universidades y los centros de investigación catalanes para que puedan desarrollar y comercializar los resultados de su investigación.

**60 M** | 50 M€ Generalitat de Catalunya  
10 M€ Grupo ICF

### LIDERA TECNOLOGÍAS AVANZADAS (55 M€).

Las inversiones de este fondo, nacido inicialmente como fondo FITA, se destinan tanto a proyectos de transferencia tecnológica y derechos de propiedad intelectual como a empresas que se encuentren en las fases presemilla, semilla o arranque.

**55 M** | 30 M€ Generalitat de Catalunya  
15 M€ FEI  
10 M€ inversores privados

### LIDERA GRANDES EMPRESAS (100 M€).

Nacido como fondo Arrels, este instrumento tiene el objetivo de entrar en el capital de empresas estratégicas, maduras y con una facturación elevada para que mantengan el arraigo y los centros de decisión en Cataluña.

**100 M** | 50 M€ Grupo ICF  
50 M€ Generalitat de Catalunya

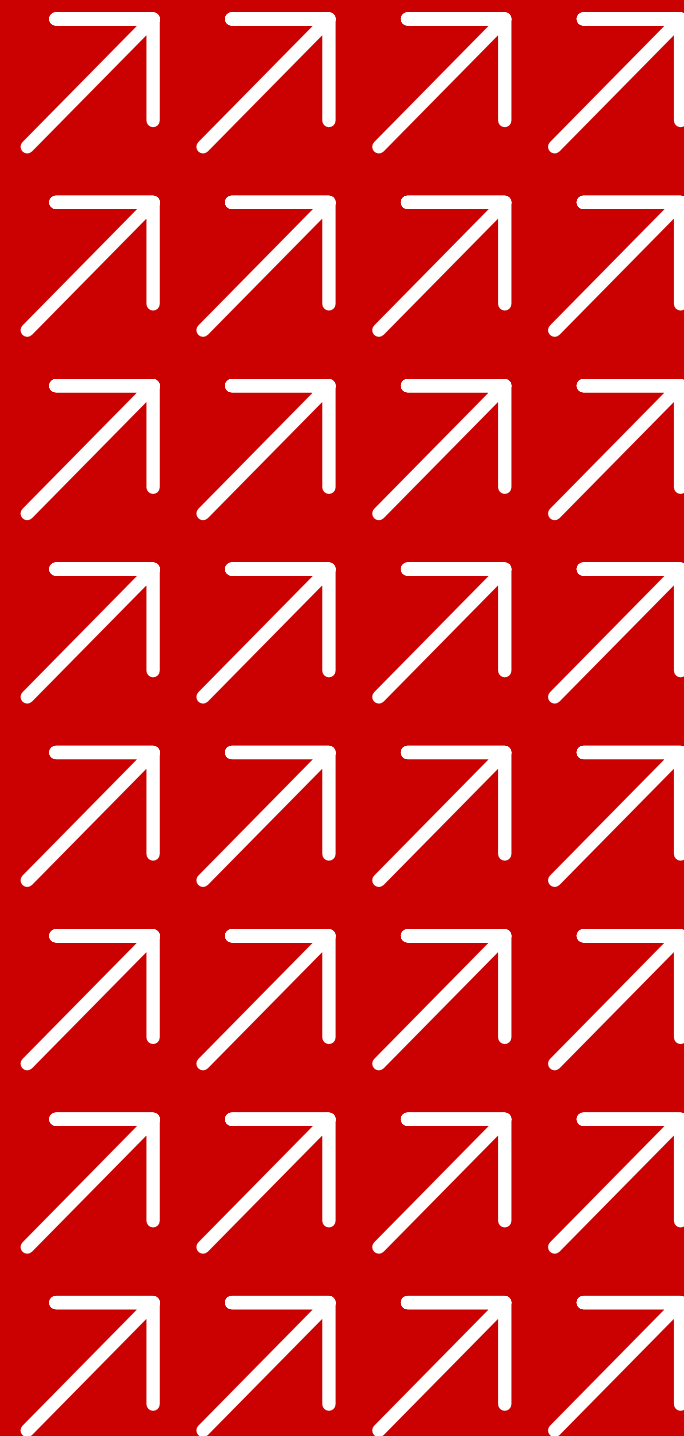
### LIDERA CONVERSIÓN IMPACTO E INNOVACIÓN (70 M€).

Cofinanciado por la Generalitat de Catalunya, el ICF y el Ayuntamiento de Barcelona, este nuevo fondo está actualmente definiendo los objetivos de inversión, que se dirigirán, entre otros ámbitos, al *deep-tech* y la economía circular.



03

# EL ICF EN CIFRAS



La banca pública  
de promoció  Generalitat  
de Catalunya

## 3.1 Resumen del 2025

### Los titulares del 2025

Hemos superado, por primera vez, los **1.000 M€** de actividad directa en **préstamos, avales y capital riesgo**.

Hemos incrementado nuestra actividad un **18 %** y hemos financiado **1.679** empresas, entidades y particulares.

La **industria** ha sido el sector más financiado, con un **35 %** del importe otorgado en préstamos y avales.

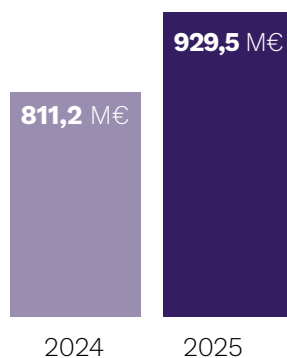
Hemos concedido **476 préstamos Emancipació** para que 738 jóvenes compren su primera vivienda.

Hemos destinado **uno de cada dos euros** en préstamos y avales a **proyectos sociales y sostenibles (ASG)**.

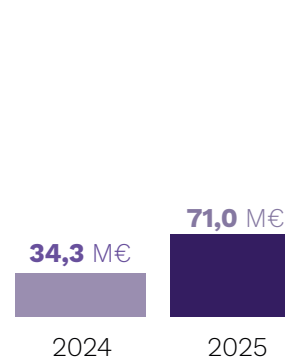
Hemos duplicado la inversión en **capital riesgo** hasta los 71 M€.



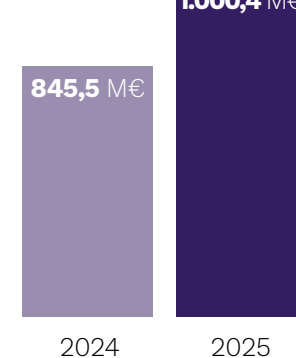
### Préstamos y avales



### Capital riesgo



### Total



+18,3%

+154,9 M€

El ICF ha financiado en 2025 un total de **1679 empresas, entidades y particulares**, con un importe de **1000,4 millones de euros**. En el año de nuestro 40.º aniversario, hemos incrementado un **18 %** la actividad en préstamos, avales y capital riesgo respecto al año anterior y hemos alcanzado una **cifra récord** de actividad directa.

Este crecimiento se explica, en gran medida, por el impulso del crédito a empresas. En 2025 **hemos centrado nuestra actividad en ofrecer financiación a pymes, autónomos, empresas y proyectos industriales y del tercer sector**, que han constituido históricamente el núcleo de nuestra misión, con el objetivo de favorecer su crecimiento, transformación y competitividad.

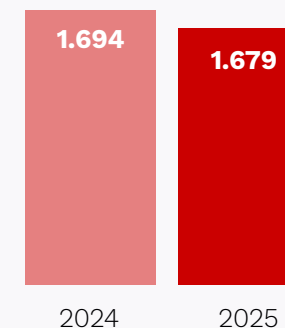
El apoyo a proyectos sociales y sostenibles también

ha seguido siendo clave. Un año más, **hemos destinado la mitad de nuestra financiación en préstamos y avales (50,2 %) a proyectos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG)**, en línea con nuestra misión de facilitar crédito a inversiones que impulsen la transición energética, la vivienda protegida y la economía social en Cataluña. En total, la financiación ASG ha alcanzado los 467 millones de euros, un 9 % más que en 2024.

La novedad principal de 2025 ha sido, sin embargo, la **puesta en marcha de los préstamos Emancipació**, destinados a ayudar a los jóvenes de hasta 35 años a pagar la entrada de su primera vivienda. La implementación de este programa en colaboración con la Agencia de la Vivienda de Cataluña ha supuesto que, por primera vez en nuestra historia, el ICF financie también a **particulares**.



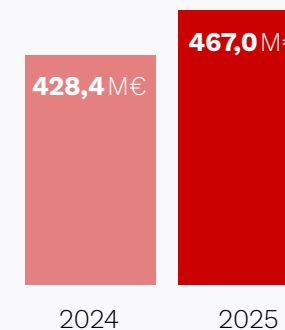
### Clientes



-0,9%

-15  
CLIENTES

### Actividad ASG



+9%

+38,6 M€

A continuación, detallamos los datos del ICF divididos entre actividad y cartera:

## Actividad

Hace referencia a la **nueva financiación** concedida durante el ejercicio. Es decir, los **préstamos, avales e inversiones** en capital riesgo que se han formalizado durante el año.

## Cartera

Es el riesgo vivo a final de año de todas las **operaciones de financiación** que siguen vigentes. Es el capital pendiente de devolver por parte de los clientes.



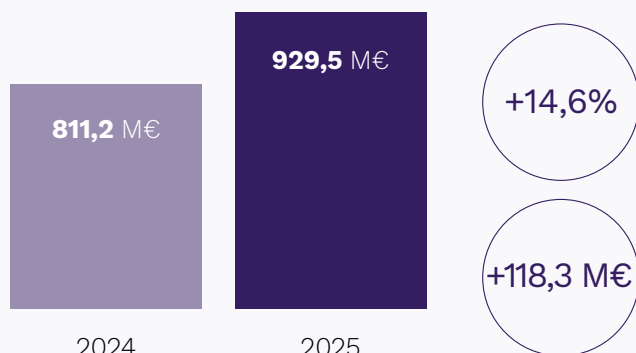
## 3.2 Actividad en préstamos y avales

El ICF ha incrementado un 15 % la actividad en préstamos y avales en 2025. En total, **las operaciones de financiación han alcanzado los 929,5 millones de euros**, lo que supone un aumento de 118,3 millones en comparación con 2024.

La banca pública de promoción ha continuado reforzando su compromiso de ofrecer financiación a largo plazo para facilitar a sus clientes el reembolso de los préstamos.

### Los préstamos que hemos concedido tienen un plazo de devolución medio de 13 años

Por término medio, **los préstamos otorgados por el ICF tienen un plazo de retorno de 13 años**, una cifra que se sitúa en los 10 años en caso de excluir del cálculo las operaciones de financiación de vivienda social.

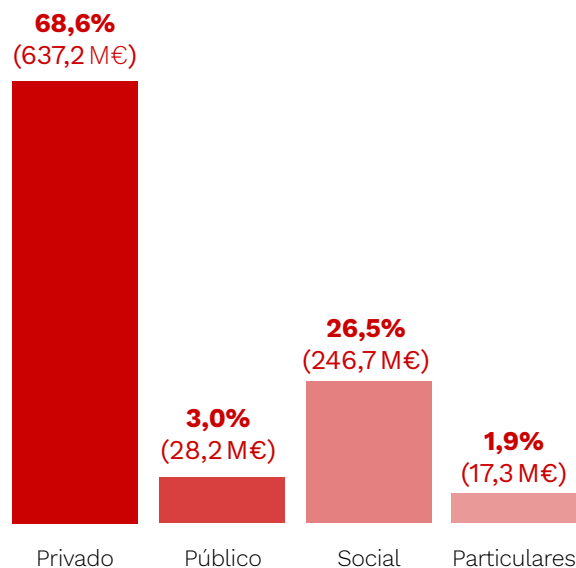


## 3.2.1 Actividad por ámbito

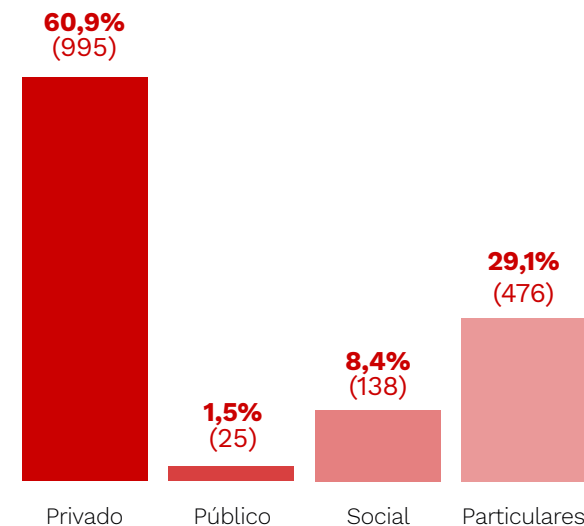
Como banca pública de promoción, proporcionamos financiación tanto a proyectos impulsados desde el **sector público** como desde el **sector privado**, así como a aquellas iniciativas puestas en marcha desde el sector social, el cual ha recibido el 27 % de la financiación otorgada por el ICF en préstamos a lo largo de 2025, un total de 247 millones de euros.

El sector privado es, sin embargo, el que concentra la mayor parte de la financiación de la entidad, con 637 millones de euros, que representan el 69 % del total. **Los particulares**, aquellos que han recibido un préstamo Emancipación, representan el 2 % de la financiación total.

### Millones de euros



### Clientes



**Nota:** se considera sector social las entidades sin ánimo de lucro, las cooperativas (excluyendo el sector agrario), las fundaciones, las asociaciones y cualquier otro tipo de entidad a la que se haya financiado un proyecto de vivienda de protección oficial.

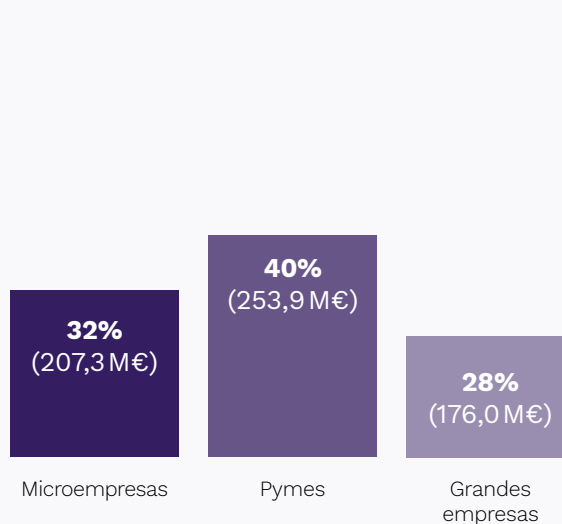
## 3.2.2 Actividad por tamaño de empresa

El ICF ofrece sus servicios al conjunto del tejido empresarial catalán, **desde una microempresa hasta una gran compañía**, y siempre atendiendo a las necesidades particulares de cada proyecto y negocio.

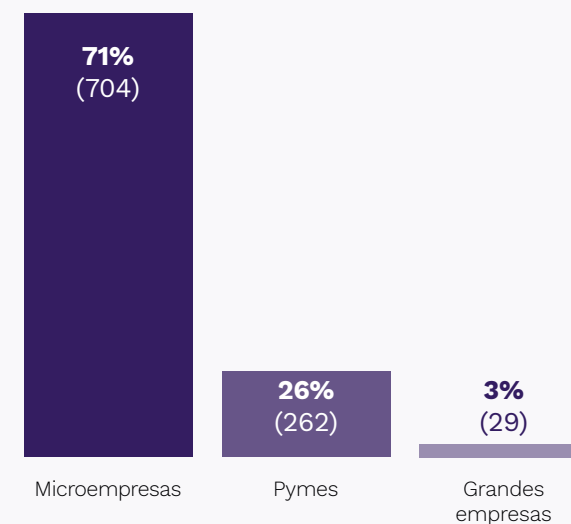
### El 97 % de las empresas privadas que hemos financiado eran microempresas o pymes

El 97 % de las empresas privadas que hemos financiado en 2025 eran **microempresas o pymes**, que han recibido el 72 % del importe otorgado por el ICF en forma de préstamos y avales, un total de 461 millones de euros. Las grandes empresas, por su parte, concentraron el 28 % de la financiación, 176 millones de euros.

#### Millones de euros



#### Clientes



**Nota:** los datos solo corresponden a las empresas del sector privado.

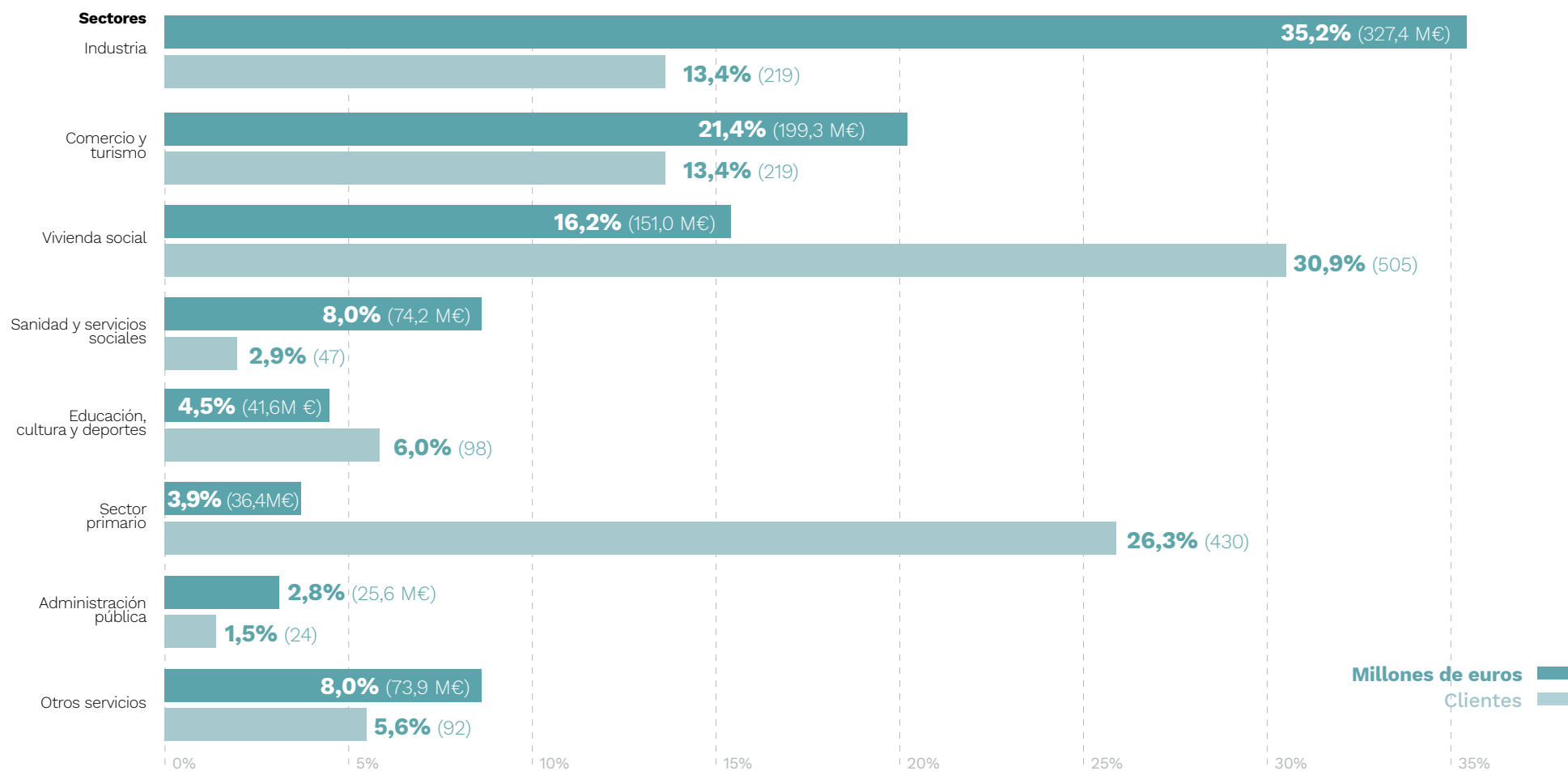


### 3.2.3 Actividad por sector

Desde la banca pública de promoción **trabajamos para aportar financiación al conjunto de los sectores del tejido empresarial y social del país**, en función de sus necesidades. En 2025, la industria ha sido el sector más financiado con 327,4 millones de euros, lo que representa aproximadamente uno de cada tres euros en préstamos y avales (35 %), seguida del comercio y el turismo (21 %) y la vivienda social (16 %).

**La industria ha sido el sector más financiado con 327,4 millones de euros**

En número de clientes, en cambio, los sectores más financiados son la vivienda (31 %), **coincidiendo con la puesta en marcha de los préstamos Emancipació** y el sector primario (26 %), tras la ampliación de los préstamos ICF Agroliquiditat destinados a los autónomos y empresarios de los sectores agrario, agroalimentario, forestal y pesquero.

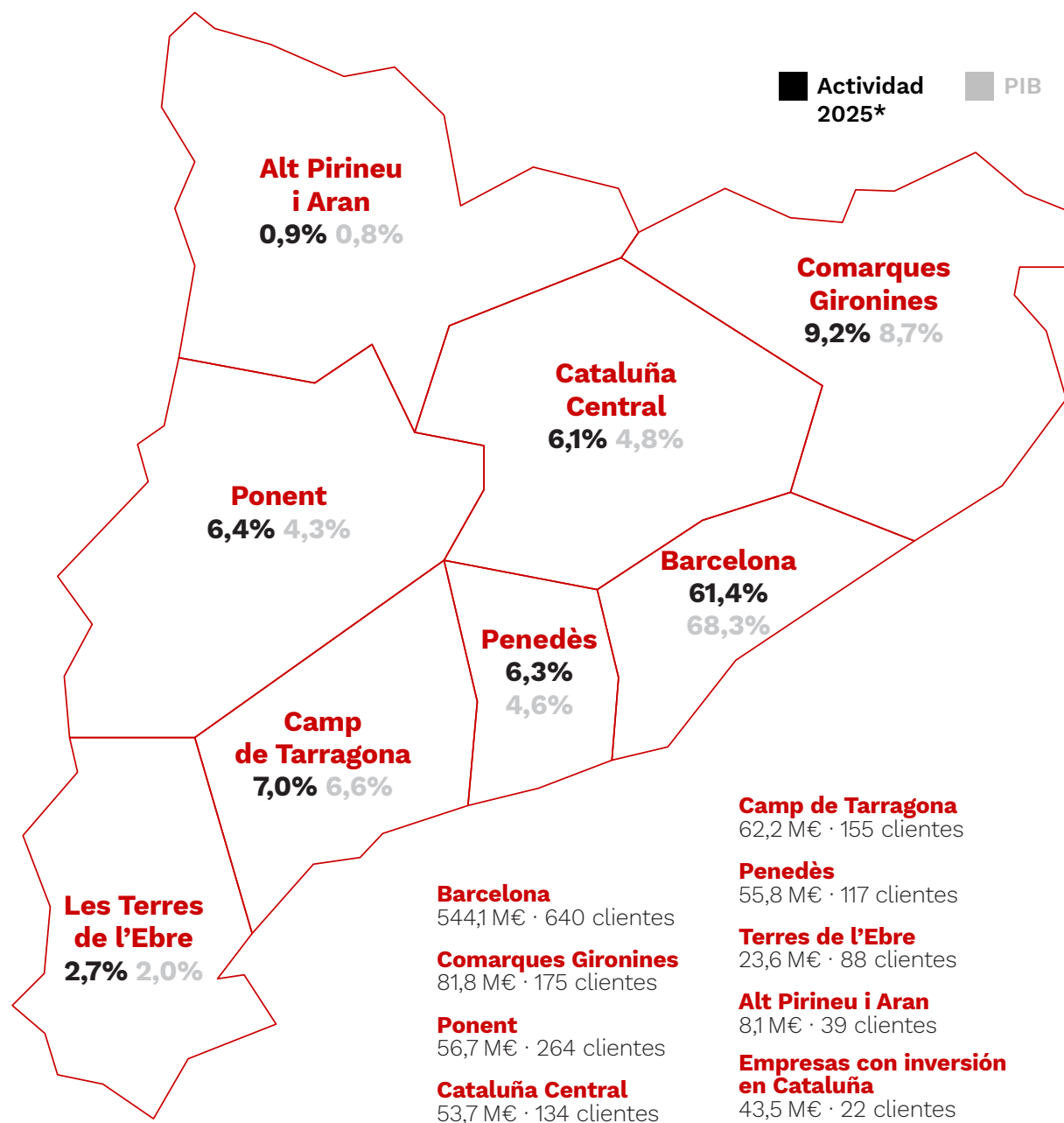


### 3.2.4 Actividad por veguería

En términos territoriales, la actividad del ICF se sitúa por encima del peso económico de cada veguería, con la excepción de Barcelona. Este hecho responde a nuestro compromiso por cubrir las necesidades de financiación del tejido empresarial y social de cada comarca para impulsar el crecimiento del conjunto de la economía catalana.

#### Financiamos empresas y entidades en cada veguería para impulsar el conjunto de la economía catalana

Concretamente, la veguería de Barcelona, que representa alrededor del 68 % del PIB catalán, ha concentrado el 61 % de la financiación otorgada por el ICF en préstamos y avales en 2025, seguida de las Comarques Gironines (9 %), el Camp de Tarragona (7 %), Ponent (6 %), el Penedès (6 %), la Cataluña Central (6 %), les Terres de l'Ebre (3 %) y, finalmente, el Alt Pirineu i Aran (1 %).

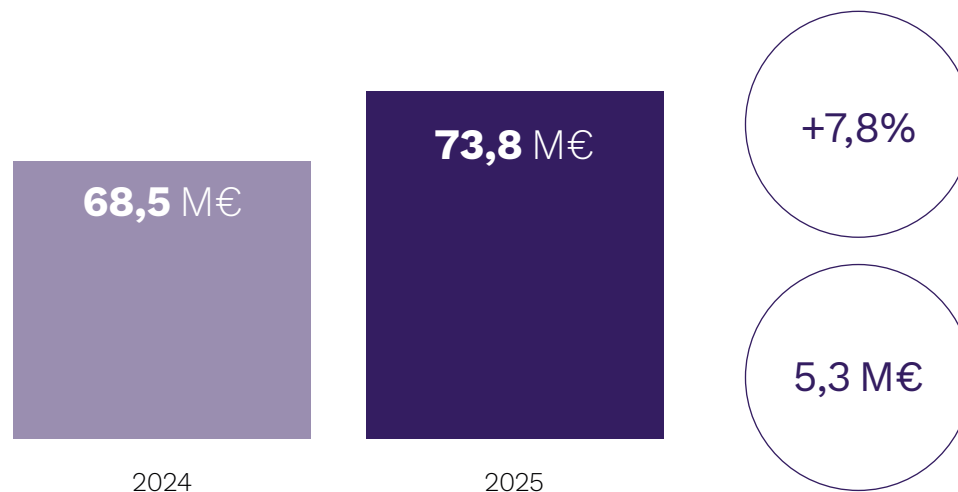


**Nota:** el porcentaje de actividad no incluye a las empresas no catalanas que han recibido financiación para inversiones en Cataluña.  
**Fuente PIB:** Idescat (PIB de 2023 por comarcas).

### 3.2.5 Reestructuraciones

Cuando un cliente del ICF tiene dificultades sobrevenidas o necesita readaptar el calendario de pago al desarrollo de sus proyectos, el equipo de seguimiento del riesgo estudia posibles reestructuraciones de deuda para modificar las condiciones y ajustarlas a sus necesidades.

Durante 2025 se han firmado **90 operaciones de reestructuración** por valor de 73,8 millones de euros, un importe similar al del año anterior.



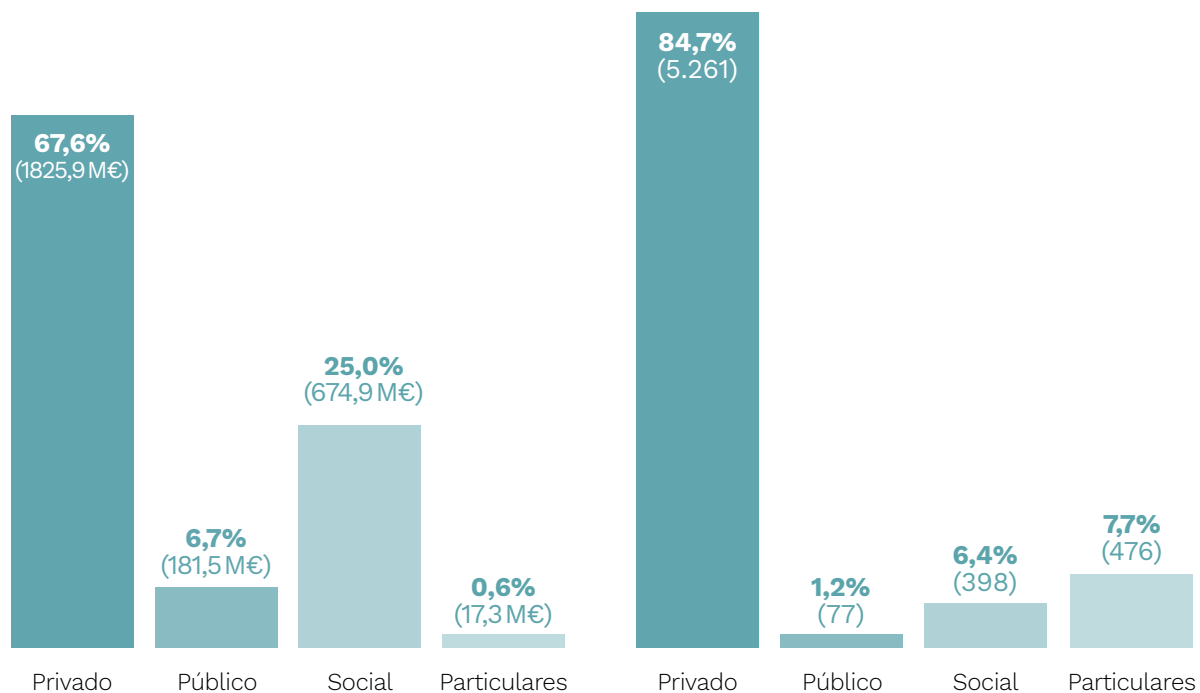
## 3.3 Cartera de préstamos y avales 2025

La cartera es el riesgo vivo a final de año de todas las operaciones de financiación que siguen vigentes. Es el capital pendiente de devolver por parte de los clientes.

### 3.3.1 Cartera por ámbito

Millones de euros

Clientes

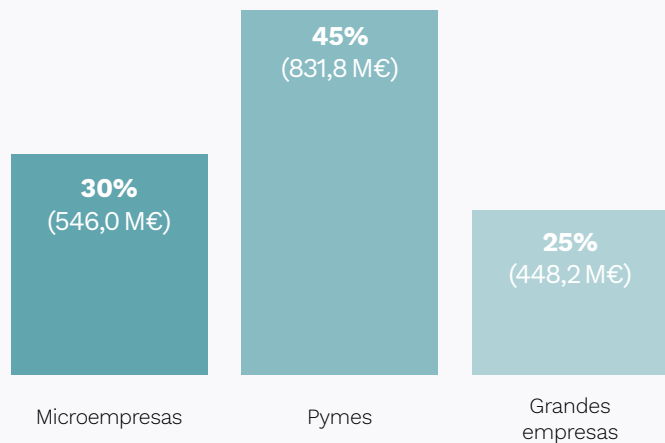


**Nota:** se considera sector social las entidades sin ánimo de lucro, las cooperativas (excluyendo el sector agrario), las fundaciones, las asociaciones y cualquier otro tipo de entidad a la que se haya financiado un proyecto de vivienda de protección oficial.

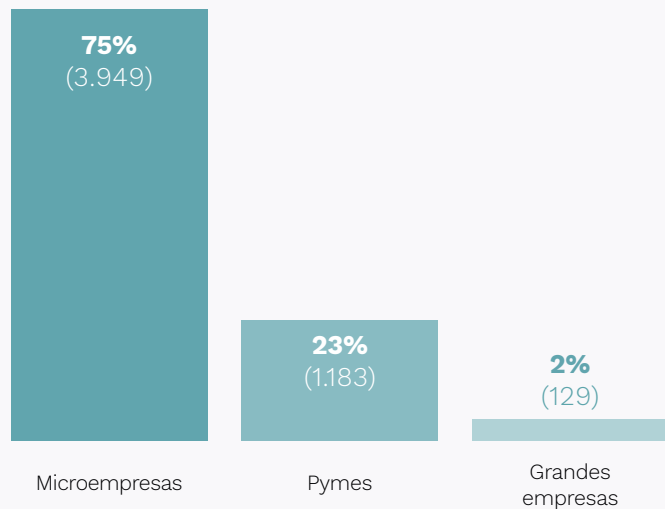


### 3.3.2 Cartera por tamaño de empresa

Millones de euros

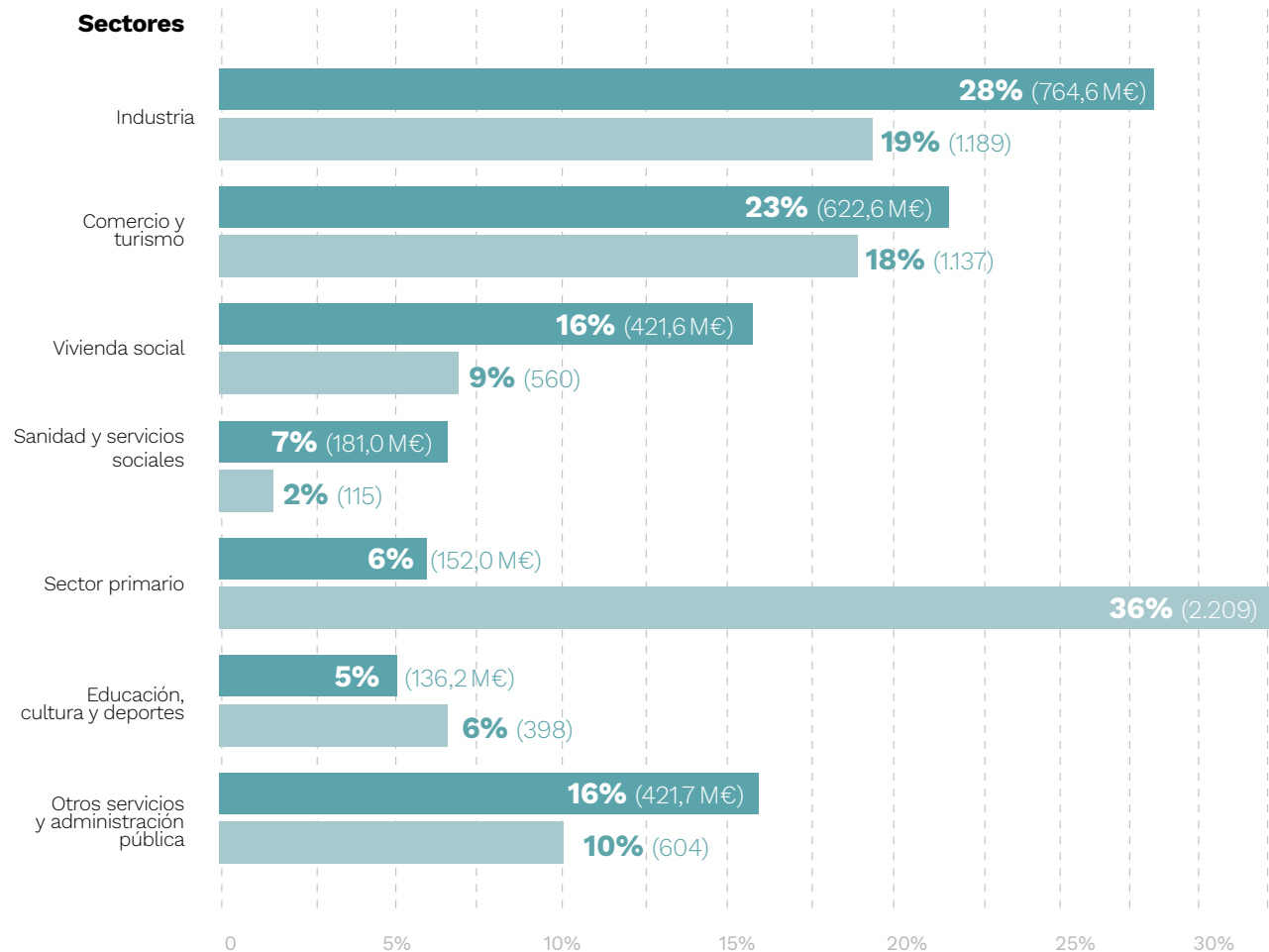


Clientes



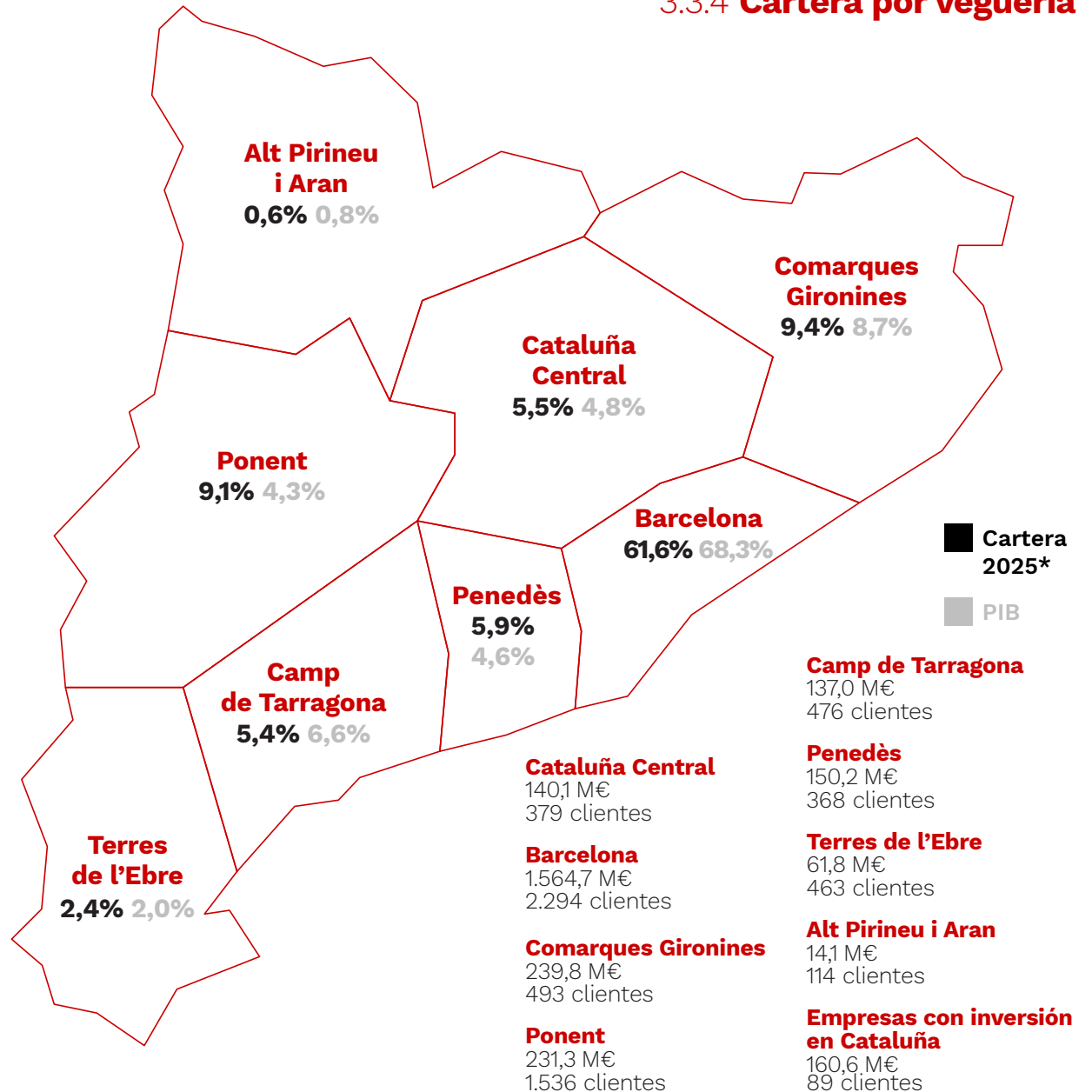
### 3.3.3 Cartera por sector

Millones de euros  
Clientes





### 3.3.4 Cartera por veguería



**Nota:** el porcentaje de cartera no incluye a las empresas no catalanas que han recibido financiación para inversiones en Cataluña.

**Fuente PIB:** Idescat (PIB de 2023 por comarcas).

## 3.4 Actividad en capital riesgo 2025

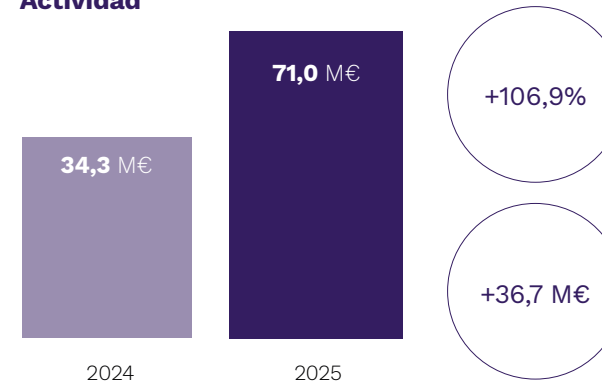
El ICF invierte en proyectos innovadores y tecnológicos con gran capacidad de crecimiento, consolidación e impacto con el objetivo de favorecer el desarrollo y la competitividad del ecosistema emprendedor y empresarial catalán. En 2025, en el ámbito del capital riesgo, **hemos invertido un total de 71 millones de euros en 45 empresas**, lo que supone un incremento del 107 % respecto al ejercicio anterior.

### Hemos duplicado la inversión en capital riesgo hasta los 71 millones de euros

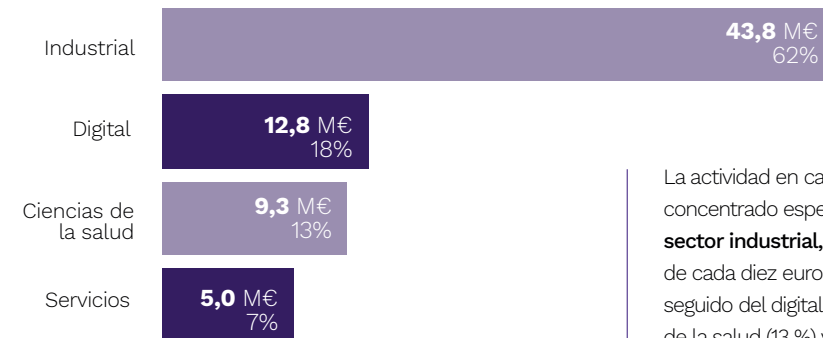
El año 2025 ha estado marcado por la presentación de la **nueva estrategia de capital riesgo Catalunya Lidera** y la creación del fondo **Lidera Transferencia en Salud**, que impulsará proyectos innovadores del ámbito de la salud y las ciencias de la vida surgidos de universidades y centros de investigación catalanes. Asimismo, se han anunciado las primeras inversiones del fondo **Lidera Tecnologías Avanzadas**, nacido como fondo FITA.



#### Actividad

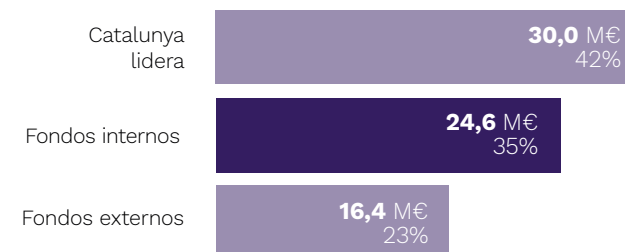


#### Actividad del ICF en capital riesgo por sectores (2025)



La actividad en capital riesgo se ha concentrado especialmente en el **sector industrial**, que recibe seis de cada diez euros invertidos (62 %), seguido del digital (18 %), las ciencias de la salud (13 %) y los servicios (7 %).

#### Actividad del ICF en capital riesgo por tipos de fondos (2025)



Por tipos de fondos, **los fondos internos y el fondo paraguas Catalunya Lidera concentran el 77 % de la inversión**, mientras que los fondos externos suponen el 23 % de la actividad en capital riesgo en 2025.

### 3.4.1 Inversiones capital riesgo Catalunya Lidera

#### Lidera Tecnologías Avanzadas - FITA

Empresa	Compromiso (M€)	Sector
QUILIMANJARO QUANTUM TECH, SL	2,0	Digital, tecnología y innovación
PREDICTHEON	0,6	Ciencias de la salud
HEALTHTECH INNOVATION	0,5	Ciencias de la salud
SHINEPHI	0,4	Digital, tecnología e innovación
ELECTRAQUA TECH, SL	0,4	Industrial
NSS WATER	0,4	Industrial
KREIOS SPACE	0,3	Industrial
VIRTEST	0,2	Ciencias de la salud
POROUS ENERGY	0,2	Industrial

#### Lidera Grandes Empresas - Arrels

Empresa	Compromiso (M€)	Sector
OPEN COSMOS	25,0	Industrial

### 3.4.2 Inversiones directas (fondos internos)

#### ICF Capital Expansió II

Empresa	Importe (M€)	Sector
OPEN COSMOS	6,0	Industrial
VYTRUS	3,9	Industrial
TECNIC PROCESS	2,0	Industrial
PASTISART	0,6	Industrial
EARTHWISE SOLUTIONS	0,1	Industrial

#### ICF Venture Tech II

Empresa	Importe (M€)	Sector
QUSIDE TECHNOLOGIES, SL	0,3	Industrial

#### ICF Venture Tech III

Empresa	Importe (M€)	Sector
CARING WELL, SL	4	Servicios
BOOKLINE SOLUTIONS, SL	1,9	Digital, tecnología e innovación
JOBTITUDE, SL	0,5	Digital, tecnología e innovación



**IFEM Innovació**

Empresa	Importe (M€)	Sector
THE TROPIC FEEL, SL	0,4	Servicios
BOOKLINE SOLUTIONS, SL	0,4	Digital, tecnología e innovación
JOBTITUDE, SL	0,4	Digital, tecnología e innovación
SOLFY RENEWABLES, SL	0,4	Industrial
SHALION DATA SERVICES, SL	0,4	Digital, tecnología e innovación
ORAIN TECHNOLOGIES, SL	0,4	Digital, tecnología e innovación
SERVICIO INTEGRAL A INFRAESTRUCTURAS ENERGÉTICAS, SL	0,3	Digital, tecnología e innovación
BEYOND THE SCOPE, SL	0,3	Digital, tecnología e innovación
DELEITO Y AMIGOS, SL	0,3	Servicios
BALANCE DIGITAL WEIGHT, SL	0,2	Digital, tecnología e innovación
ALOALTO FOODS, SL	0,2	Industrial
ARPIAS, SL	0,2	Servicios
REPSAN TECHNOLOGY, SL	0,2	Digital, tecnología e innovación
STEELTER TALENT SOLUTIONS, SL	0,2	Digital, tecnología e innovación
NOVADIGITS TECHNOLOGIES, SL	0,2	Digital, tecnología e innovación
RISETECH SOLUTIONS, SL	0,1	Servicios

**IFEM Prova de concepte**

Empresa	Importe (M€)	Sector
MIMARK DIAGNOSTICS, SL	0,2	Ciencias de la salud
D-SIGHT, SL	0,2	Ciencias de la salud
HEALTHTECH INNOVATIONS, SL	0,2	Ciencias de la salud

**3.4.3 Inversiones en fondos de capital riesgo (fondos externos)**

Fondo	Compromiso (M€)	Segmento	Sector
ABAC HORIZON	4	Crecimiento	Industrial
BSOCIAL	3	Semilla	Ciencias de la salud
MONTANA	3	Semilla	Ciencias de la salud
LANAI	2,5	Semilla	Digital, tecnología e innovación
PLUS PARTNERS	2,1	Semilla	Digital, tecnología e innovación
CRB DIGITAL HEALTH	0,9	Venture	Ciencias de la salud
INVIVO VENTURES III, FCRE	0,5	Semilla	Ciencias de la salud



## 3.5 Cartera en capital riesgo 2025

### Inversión indirecta

70 493,2

Instrumentos

M€ comprometidos por el ICF

6.900

millones de euros comprometidos a otros inversores

7.393

total de millones de euros comprometidos

### Inversión directa

Fondos ICF:

#### ICF Capital Expansió II:

39,4 M€ 10  
Inversión acumulada Empresas invertidas

#### ICF Venture Tech II:

18,4 M€ 14 2  
Inversión acumulada Empresas invertidas Empresa desinvertida

#### ICF Venture Tech III:

10,8 M€ 4  
Inversión acumulada Empresa invertida

Fondos ICF en periodo de desinversión:

#### Capital Expansió:

19,7 M€ 11 11  
Inversión acumulada Empresas invertidas Empresas desinvertidas

#### Capital MAB:

9,2 M€ 8 5 2  
Inversión acumulada Empresas invertidas Empresas desinvertidas Empresas desinvertidas parcialmente

Préstamos participativos:

#### IFEM Innovació:

37,4 M€ 140,9 M€ 203 178,3 M€  
Inversión ICF Inversión de otros Start-ups Total  
(14,5 M€ en cartera) inversores (67 en cartera) coinversión

#### IFEM Prova de Concepte:

1,6 M€ 4,6 M€ 8 6,2 M€  
Inversión ICF Inversión de otros Start-ups Total  
(1,6 M€ en cartera) inversores (8 en cartera) coinversión

04

# IMPACTO DEL ICF



La banca pública  
de promoció  Generalitat  
de Catalunya

## 4.1 Líneas estratégicas

El ICF no solo da respuesta a las necesidades de financiación de las empresas y entidades catalanas, sino que también es una herramienta financiera fundamental para impulsar, a través de su actividad, **las políticas públicas y las transformaciones que Cataluña y el mundo necesitan.**

---

**Somos una herramienta para impulsar las políticas y transformaciones que Cataluña necesita**

---

Por eso, trabajamos para aportar financiación en buenas condiciones a los proyectos y las inversiones que suponen avances en aquellas materias que el Gobierno de la Generalitat establece como estratégicas y prioritarias: **la vivienda social, la reindustrialización, la transición verde, el sector primario y la innovación.**



## 4.1.1 Vivienda social

Garantizar el acceso a la vivienda es uno de los grandes retos que afrontamos como país. Por eso, este año **hemos duplicado nuestros esfuerzos en esta materia.**

Por un lado, hemos continuado ofreciendo préstamos a largo plazo y con condiciones ventajosas para que promotoras públicas, sociales y privadas impulsen proyectos de construcción y adquisición de vivienda social. En total, sumando la actividad de este último año, **hemos posibilitado 5.534 viviendas de alquiler social y asequible en Cataluña** desde 2018, facilitando más de 515 millones de euros en préstamos.

Por otra parte, **hemos puesto en marcha los préstamos Emancipació**, una iniciativa pionera, dotada con un presupuesto anual de 100 millones de euros de la Agencia de la Vivienda de Cataluña, para ayudar a los jóvenes de entre 18 y 35 años a hacer frente a la entrada de su primera vivienda. Muchos jóvenes pueden asumir una cuota hipotecaria mes a mes, pero no tienen ahorros suficientes para pagar la entrada.

---

**Hemos hecho posible que 738 jóvenes compren su primera vivienda con los préstamos Emancipació**

---

Los préstamos Emancipació **cubren precisamente el 20 % del valor de la vivienda que normalmente no financian los bancos** (hasta un máximo de 50 000 euros). Además, no tienen intereses y no deben devolverse hasta que no se haya terminado de pagar la hipoteca.



Durante 2025, este programa, **impulsado por el ICF y la Agencia de la Vivienda de Cataluña con la colaboración de las entidades financieras adheridas**, ha facilitado la compra de 476 viviendas, que se convertirán en viviendas de protección oficial de precio limitado. En total, desde su puesta en marcha el 30 de junio de 2025, 738 jóvenes ya han podido acceder a su primer hogar en propiedad.

La puesta en marcha de esta iniciativa también ha supuesto un punto de inflexión para el ICF: **por primera vez en nuestra historia, estamos financiando directamente a particulares**, una nueva etapa que ha requerido adaptar la organización y reforzar los equipos para estar a la altura de este reto.



## ENTIDADES ADHERIDAS AL CONVENIO DE LOS PRÉSTAMOS EMANCIPACIÓ



## 4.1.2 Reindustrialización

La financiación del ICF es clave para apoyar **proyectos de reindustrialización y de impulso de la actividad industrial** en Cataluña.

Desde la banca pública de promoción **acompañamos al sector en la transición hacia un modelo más sostenible**, promovemos la mejora de su productividad y su competitividad, financiamos la creación de nuevas líneas de negocio y favorecemos la atracción de proyectos e inversiones industriales en Cataluña.

### La industria ha sido el sector más financiado por el ICF, con 327,4 millones de euros

Como resultado de esta línea de trabajo estratégica y prioritaria, **la industria ha sido el sector más financiado por el ICF en 2025, con 327,4 millones**

**de euros**, lo que representa un impulso de 122,4 millones adicionales respecto a 2024.

Ha recibido **uno de cada tres euros en préstamos y avales (35 %)** con el objetivo de contribuir al crecimiento de las pymes y las empresas industriales catalanas, acelerar la descarbonización de nuestra economía y generar nuevas oportunidades y puestos de trabajo en Cataluña.



### Linde + Wiemann

Hemos financiado a Linde + Wiemann, el grupo alemán con sede en La Garriga dedicado a la fabricación de piezas industriales para vehículos, con 2,5 millones de euros **para impulsar los trabajos relacionados con el lanzamiento mundial de la nueva furgoneta 100 % eléctrica de Mercedes-Benz**.

El grupo, **especializado en la fabricación de piezas que conforman las partes estructurales de los vehículos**, producirá los componentes de la furgoneta del fabricante alemán en su planta del Vallès Oriental.

El apoyo de la banca pública de promoción ha sido clave para asegurar la financiación de este proyecto y acompañar a la empresa en este **reto estratégico que suma innovación, sostenibilidad y crecimiento**.

### 4.1.3 Sostenibilidad (ASG)

El ICF impulsa la **transición energética, la vivienda protegida y la economía social en Cataluña** a través de la financiación, las inversiones y el modelo de gestión, con el objetivo de generar un impacto positivo en el planeta y en la vida de las personas.

Por eso, ofrecemos **financiación en buenas condiciones a empresas y entidades** para que lleven a cabo proyectos sostenibles, pongan en marcha iniciativas

para reducir el consumo de agua y energía, promuevan la economía circular y la movilidad sostenible y den pasos en materia de igualdad y justicia social.

**Hemos destinado uno de cada dos euros en préstamos y avales a proyectos sociales y sostenibles**

En 2025, la banca pública de promoción ha destinado más de la mitad de la financiación en préstamos y avales a **proyectos con criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG)**.

Las operaciones ASG, que representan el 50,2 % de la financiación en préstamos y avales, **se han incrementado un 9 % hasta los 467 millones de euros**: 158,4 millones para inversiones sostenibles, 157,7 millones para proyectos de economía social y 151 millones para el impulso de la vivienda social.



#### Comunidad de propietarios El Balcó

Hemos financiado a la comunidad de propietarios El Balcó de Lleida con 3,3 millones de euros **para llevar a cabo la rehabilitación energética integral** de un edificio con más de 45 años de antigüedad.

El proyecto, que beneficiará a los 119 hogares del inmueble de la calle Doctor Combelles, 48, incluye la instalación de **placas fotovoltaicas y un sistema de aerotermia más eficiente** para la climatización y el agua caliente, así como un **nuevo aislamiento térmico exterior (SATE)** en la fachada, que reducirá la pérdida de calor en invierno y la entrada de calor en verano.

Además, **se renovarán los cierres y se sustituirán las tuberías** para prevenir posibles fugas o averías. En total, la obra financiada por la banca pública de Cataluña generará un **ahorro energético de unos 1.300 MWh**, de acuerdo con las estimaciones de la comunidad de propietarios.

## 4.1.4 Sector primario

El ICF apoya al sector primario catalán para que implemente las transformaciones necesarias para **hacer frente a las consecuencias derivadas de la crisis climática** e incorpore las mejoras tecnológicas y productivas necesarias para impulsar su competitividad.

Como banca pública de promoción, la financiación que facilita el ICF responde también al objetivo de **garantizar el relevo generacional y asegurar la viabilidad económica, social y ambiental** de los sectores agrario, agroalimentario, forestal y pesquero.

Es por ello que en 2025 hemos puesto en marcha **una nueva ampliación de los préstamos ICF Agro-**

**liquiditat, con 37,5 millones de euros adicionales**, de los que 12,5 se han destinado a autónomos y empresarios jóvenes.

---

**Apoyamos al sector primario para que se adapte al cambio climático e impulse su competitividad**

---

Gracias a la **bonificación de tipos del Departamento de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación**, los préstamos ICF Agroliquiditat ofrecen condiciones

ventajosas para que el sector primario catalán cubra pequeñas inversiones y necesidades de liquidez.

Asimismo, **hemos reforzado los préstamos ICF Agroinversió con otros 75 millones de euros** para impulsar la modernización de las redes de regadíos y la implementación de las redes de protección contra el granizo, inversiones estratégicas para el futuro del campo catalán.

En total, en 2025 hemos financiado a un total de **430 autónomos y empresarios** del sector primario, que representan el 26 % de nuestros clientes en el último año.



## Comunidad de Regantes de la Terra Alta

Dar el salto de las 8500 hectáreas actuales a más de 9300 y al mismo tiempo modernizar la red de regadíos. Este es el objetivo de la Comunidad de Regantes de la Zona Oriental de la Terra Alta, que agrupa a **más de 2500 regantes de ocho municipios dedicados al cultivo de olivos, viñedos y almendros**.

La comunidad cuenta con el apoyo financiero del ICF desde 2022 para impulsar un proceso de ampliación y transformación de su infraestructura para **mejorar la gestión del agua y afrontar con mayores garantías episodios de sequía futuros**.

En 2025 la comunidad ha recibido un **préstamo ICF Eco-Verda Canvi Climàtic de 555.000 euros** con la previsión de mejorar las estaciones de bombeo.

## 4.1.5 Capital riesgo

El ICF invierte en **proyectos innovadores y tecnológicos con una gran capacidad de crecimiento, consolidación e impacto**, con el objetivo de favorecer el desarrollo y la competitividad del ecosistema emprendedor y empresarial catalán.

En 2025, **hemos invertido un total de 71 millones de euros en 45 empresas**, lo que supone un incremento del 107 % respecto al ejercicio anterior. Hemos duplicado nuestra inversión en capital riesgo **con foco en los sectores industrial, tecnológico y de la salud** con el fin de acompañar a las empresas para que generen valor, tengan un impacto positivo en nuestra sociedad y mejoren la vida de las personas.

### Hemos duplicado la inversión en capital riesgo hasta los 71 millones de euros

Gracias a la **nueva estrategia de capital riesgo** del ICF presentada en 2025, marcada por la creación del fondo paraguas Catalunya Lidera, hemos ampliado nuestros instrumentos de inversión para que la innovación y la ciencia hecha en Cataluña encuentren apoyo público en todas sus etapas.

- **De la investigación al mercado.** Impulsamos proyectos surgidos en las universidades y los centros de investigación catalanes para que se conviertan en empresas.
- **De la start-up a la consolidación.** Acompañamos a empresas emergentes para que superen las fases iniciales de crecimiento y consoliden su modelo de negocio.
- **Del plan estratégico a la expansión.** Damos apoyo financiero y estratégico a compañías para que pongan en marcha sus planes de crecimiento, expansión o internacionalización.



## Bookline

Bookline, la start-up líder en agentes de inteligencia artificial para restaurantes, hoteles y campings, ha anunciado en el 2025 el cierre de una **ronda de inversión Serie A de 3,5 millones de euros** para acelerar su internacionalización en el sur de Europa y Latinoamérica, así como impulsar el desarrollo de nuevos productos.

La operación ha sido liderada por ICF Capital, junto con otros inversores privados de referencia. La banca pública de promoción de Catalunya ha apostado por este **proyecto surgido del ecosistema catalán** por combinar dos factores clave: una tecnología diferencial basada en inteligencia artificial y una aplicación directa en un sector tradicional de gran impacto económico.

Con esta nueva inyección de capital, **Bookline, que ya cuenta con más de 1700 clientes, impulsará su crecimiento internacional**, con especial foco en mercados estratégicos de Europa como Reino Unido, Italia, Francia, Portugal, así como en Latinoamérica, donde México, Colombia y Chile se presentan como prioridades.

## 4.2 EL ICF como herramienta de impulso de políticas públicas

El ICF **aúna esfuerzos con departamentos de la Generalitat para ofrecer préstamos en condiciones ventajosas** a empresas y entidades que tengan proyectos alineados con las prioridades de transformación de Cataluña.

Como banca pública de promoción, somos, por lo tanto, una **herramienta financiera pública clave en el desarrollo y el impulso de sectores estratégicos** para nuestro país.

Las líneas de préstamos diseñadas conjuntamente por el Grupo ICF y el Gobierno son:

► **ICF Acció Climàtica:** préstamos para empresas agrarias, agroalimentarias, forestales y del sector de la pesca y la acuicultura, y las vinculadas a su cadena de valor, así como a las comunidades energéticas que quieran financiar inversiones con componentes de acción climática.

Cofinanciación por parte del Departamento de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación.

► **ICF Agroinversió:** préstamos para empresas agrarias, agroalimentarias, forestales y del sector de la pesca y la acuicultura que quieran financiar inversiones generales. Cofinanciación por parte del Departamento de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación.

► **ICF Agroliquiditat:** préstamos para personas autónomas y empresas agrarias, agroalimentarias, forestales y del sector de la pesca afectadas por incrementos de precios, por efectos del cambio climático o que quieran realizar una pequeña inversión. Con cofinanciación y bonificación de tipos por parte del Departamento de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación.

► **ICF Indústria 4.0:** préstamos para empresas in-

dustriales y de servicios relacionados que impulsen proyectos de inversión con un impacto significativo, que estén orientados a la digitalización de la industria o se dirijan a la transformación del sector de la automoción. Los préstamos cuentan con una bonificación del coste financiero (hasta un 2 % del tipo de interés) por parte del Departamento de Empresa y Trabajo.

► **ICF Lidera Turisme:** préstamos para la mejora y modernización de establecimientos hoteleros (hoteles, hostales y pensiones), apartamentos turísticos, campings y establecimientos de turismo rural con sede operativa en Cataluña, que lleven un mínimo de dos años en funcionamiento. Estos préstamos cuentan con una bonificación del coste financiero (del 2 % del tipo de interés) por parte de la Dirección General de Turismo del Departamento de Empresa y Trabajo.



► **ICF Habitatge social (promoció):** préstamos para financiar proyectos de promoción de viviendas protegidas para alquiler o cesión de uso en régimen general. Cuentan con una bonificación del coste financiero por parte de la Agencia de la Vivienda de Cataluña.

► **ICF Habitatge social (adquisició):** préstamos para financiar a entidades sociales y ayuntamientos para la compra de pisos destinados a alquiler social (recalificados como VPO), cuya adquisición derive tanto del ejercicio de los derechos de tanteo y retracto que tiene legalmente reconocidos la Generalitat de Catalunya como de contratos de compraventa. Cuenta con una bonificación del coste financiero por parte de la Agencia de la Vivienda de Cataluña.

► **ICF Reindustrialitza:** préstamos para facilitar el acceso a la financiación de proyectos de reindustrialización e impulso de la actividad industrial en Cataluña. Cuentan con una garantía del 49 % del riesgo vivo por parte del Departamento de Empresa y Trabajo.

► **ICF Economía Social y Cooperativa:** préstamos para la financiación de proyectos de las empresas de la economía social y cooperativa. Cuentan con una garantía del 49 % del riesgo vivo por parte del Departamento de Empresa y Trabajo.

► **ICF Cultura:** préstamos para la financiación de empresas y entidades de los ámbitos culturales. Cuentan con una garantía del 49 % del riesgo vivo por parte del Instituto Catalán de las Empresas Culturales (ICEC).

► **Préstamos para inversiones asociadas a las ayudas del DARPA:** para financiar las inversiones elegibles para recibir una ayuda del PEPAC o del PEAC. Esto incluye préstamos para facilitar la implantación de proyectos destinados a impulsar la primera instalación de jóvenes agricultores y agricultoras, la mejora de la competitividad de las explotaciones, la mitigación del cambio climático, la diversificación agraria, el cálculo de la sostenibilidad ambiental de las empre-

sas agroalimentarias, las infraestructuras agroalimentarias compartidas y el etiquetado inteligente, entre otros.

► **IFEM Prova de Concepte:** financiación para dar impulso a las empresas fruto de la investigación que se lleva a cabo en las universidades catalanas, en los centros de investigación CERCA, en los centros tecnológicos, en las fundaciones hospitalarias, en las instituciones sin ánimo de lucro que tengan como actividad principal la investigación con sede en Cataluña y en ICREA. El Departamento de Investigación y Universidades asume una garantía de hasta el 80 % del riesgo vivo de las operaciones de financiación.

► **ICF Habitatge Barris Socials AHC:** préstamos a tipo de interés cero para financiar obras de mantenimiento estructural, accesibilidad y eficiencia energética en comunidades de vecinos ubicadas en los barrios sociales que administra la Agencia de la Vivienda de Cataluña.



## Nuevas líneas de préstamos

► **ICF Ecoverda Canvi climàtic:** para financiar inversiones sostenibles y respetuosas con el medio ambiente que impulsan proyectos de adaptación y mitigación del cambio climático. Con una bonificación de hasta el 2 % del tipo de interés por parte del Departamento de Territorio, Vivienda y Transición Ecológica, gracias a los recursos del Fondo Climático.

► **ICF Lidera Comerç:** préstamos para personas físicas o jurídicas del sector del comercio al por menor y servicios asimilados que desarrollen acciones de crecimiento. El Departamento de Empresa y Trabajo cofinancia los préstamos y bonifica 3 puntos porcentuales de su coste financiero.

► **ICF PUOSC:** para proyectos que hayan obtenido una subvención en el marco del Plan único de obras y servicios de Cataluña para el período 2025-2029. Cuentan con una bonificación de 1,5 puntos porcentuales del tipo de interés por parte del Departamento de Presidencia.

► **ICF Préstecs Participatius Cultura:** préstamos participativos con condiciones preferentes gracias a la aportación de fondos por el ICEC para facilitar el acceso al crédito a nuevas empresas del sector cultural.



► **ICF Emergències:** préstamos para empresas y entidades afectadas por emergencias climáticas, emergencias sanitarias animales u otras situaciones de emergencia análogas. Cofinanciación por parte del Departamento de Economía y Finanzas.

► **ICF Aranzels:** préstamos bonificados para empresas afectadas por la política comercial de Estados Unidos de América. Cuentan con una bonificación del coste financiero (1,5 % del tipo de interés) por parte del Departamento de Economía y Finanzas.

► **ICF Equipaments Socials:** préstamos bonificados para la adquisición, construcción, rehabilitación o adaptación a la normativa de equipamientos para la prestación de servicios sociales. Cuentan con una bonificación del coste financiero (1,5 % del tipo de interés) por parte del Departamento de Derechos Sociales e Inclusión (DSI).

► **Préstecs Emancipació:** préstamos hipotecarios del ICF por cuenta de la Agencia de la Vivienda de Cataluña sin intereses ni comisiones. Destinados a jóvenes de entre 18 y 35 años para financiar la entrada de su primera vivienda. Además, con la voluntad de ampliar la oferta del parque de vivienda asequible en Cataluña, la vivienda adquirida se convierte en vivienda de protección oficial (VPO) de precio limitado de forma permanente.



Adicionalmente, el ICF ofrece préstamos que cuentan con el apoyo de fondos europeos:

► **ICF Eurocrèdit:** cofinanciados por la Unión Europea con los Fondos Europeos de Desarrollo Regional (FEDER). Préstamos para pequeñas y medianas empresas y small midcaps que quieran financiar inversiones o proyectos para crecer, abrir nuevos mercados, realizar nuevos desarrollos o fortalecer las actividades de la empresa. Préstamo al Euribor a 12 meses más un diferencial desde el 0,25 % gracias a la cofinanciación europea.

► **InvestEU:** con el apoyo de la UE a través de las garantías del programa InvestEU, mediante el Fondo Europeo de Inversiones (FEI). Gracias a las garantías, el ICF puede ofrecer estos préstamos en mejores condiciones. Hay cuatro ámbitos cubiertos con estos productos:

- Sostenibilidad y mitigación del cambio climático
- Empresas de los sectores cultural y creativo
- Empresas sociales
- Innovación y digitalización

## 4.3 ODS

El ICF mantiene un firme compromiso con el desarrollo social y sostenible como único camino posible hacia un **futuro seguro, justo y con oportunidades para todos**.

Por este motivo, trabajamos para que nuestra financiación y nuestras inversiones estén dirigidas a **generar un impacto positivo tanto para la sociedad como para el planeta**. Como entidad financiera pública, este compromiso con una gestión ética y responsable forma parte de nuestro carácter y se refleja de forma transversal en nuestra actividad y nuestro modelo de gestión.

**Impulsamos el desarrollo social y sostenible a través de nuestra financiación, nuestras inversiones y nuestro modelo de gestión**

El ICF se adhirió en 2021 al **Pacto Mundial de Naciones Unidas**, una iniciativa internacional que impulsa la incorporación de diez principios universalmente aceptados en las actividades empresariales, en línea con

los objetivos de desarrollo sostenible (ODS).

Además, somos firmantes de los **Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (UN PRI)** a través de ICF Capital, gestora de entidades de capital riesgo del Grupo ICF. Invertimos en proyectos que generen un impacto positivo para el planeta y las personas y llevamos a cabo un seguimiento activo de las empresas y las acompañamos para que incorporen criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

Desde el año pasado, también formamos parte de la **Alianza para la Contabilidad del Carbono en la Industria Financiera (PCAF)**, una asociación integrada por más de 500 instituciones financieras de todo el mundo cuya metodología permite a las entidades calcular las emisiones asociadas a sus préstamos e inversiones con un enfoque estandarizado, sincronizado y transparente.

En línea con nuestro compromiso con un futuro sostenible y socialmente justo, desde 2022 **elaboramos y publicamos anualmente una memoria de sostenibilidad** que calcula nuestra huella de carbono.



El ICF contribuye al cumplimiento de los objetivos de desarrollo sostenible (ODS) de la Agenda 2030 de la ONU y a poner el foco en dos objetivos estratégicos y cinco prioritarios:

### Objetivos Estratégicos



### Objetivos Prioritarios



## La actividad del 2025, en función de los ODS

Con el objetivo de detallar el alineamiento entre la actividad del ICF y el desarrollo sostenible y rendir cuentas de este compromiso, hemos calculado el importe que hemos destinado a cada uno de los ODS a través de las operaciones en préstamos, avales y capital riesgo llevadas a cabo en 2025.

Se ha asignado un máximo de tres ODS a cada operación de financiación o inversión en función del proyecto y su finalidad, por lo que la suma de los importes es superior al volumen de actividad total registrado en 2025.



## Objetivos estratégicos



**ODS 8:**  
Trabajo decente y crecimiento económico

929,5 M€



**ODS 9:**  
Industria, innovación e infraestructuras

674,8 M€

## Objetivos prioritarios



**ODS 3:**  
Salud y bienestar

74,7 M€



**ODS 7:**  
Energía limpia y asequible

112 M€



**ODS 17:**  
Alianzas para lograr los objetivos

El ICF firma convenios y acuerdos con otras entidades e instituciones para impulsar el desarrollo social y sostenible.



**ODS 11:**  
Ciudades y comunidades sostenibles

251 M€



**ODS 13:**  
Acción por el clima

101,3 M€

## Más objetivos



**ODS 2:**  
Hambre cero

38,9 M€



**ODS 5:**  
Igualdad de género

94,8 M€



**ODS 10:**  
Reducción de las desigualdades

194 M€



**ODS 14:**  
Vida submarina

0,3 M€



**ODS 4:**  
Educación de calidad

12,4 M€



**ODS 6:**  
Agua limpia y saneamiento

4,9 M€



**ODS 12:**  
Consumo y producción responsables

40,2 M€



**ODS 15:**  
Vida de ecosistemas terrestres

2,9 M€

## 4.4 Formación, igualdad de género, bienestar y seguridad

Las personas que integran la plantilla del ICF son **el motor que posibilita nuestra misión** como banca pública de promoción de la Generalitat de Catalunya.

Por ello, su actividad debe regirse por valores, principios éticos y normas como la **profesionalidad, la transparencia, la honestidad y la integridad**, así como por el rechazo a cualquier discriminación y un firme compromiso con la igualdad de oportunidades.

### Las personas son el motor que posibilita nuestra misión

El ICF vela por garantizar un entorno laboral de calidad, así como por **potenciar el desarrollo del talento y las carreras del conjunto de profesionales** que cada día contribuyen con su trabajo al impulso del tejido empresarial y social catalán.

1.561  
Horas  
lectivas

54  
Sesiones  
formativas

### Formación y desarrollo del talento

El desarrollo de las personas es esencial para el éxito del ICF, ya que **mejora sus competencias, fomenta la innovación y garantiza la adaptación a los cambios** en un entorno en constante evolución. Con el plan de formación de este año, hemos centrado los esfuerzos en el crecimiento de los responsables de equipos, para potenciar su liderazgo y sus habilidades de gestión. Además, hemos apostado por la formación del talento joven y por acciones formativas transversales dirigidas a toda la organización.

En este marco destacamos especialmente la formación financiera, los programas de liderazgo directivo y la actualización en aspectos normativos y de impacto en nuestra actividad, para asegurar una gestión sólida y eficiente.

**Nota:** una persona puede asistir a más de una formación.

### Programa de prácticas

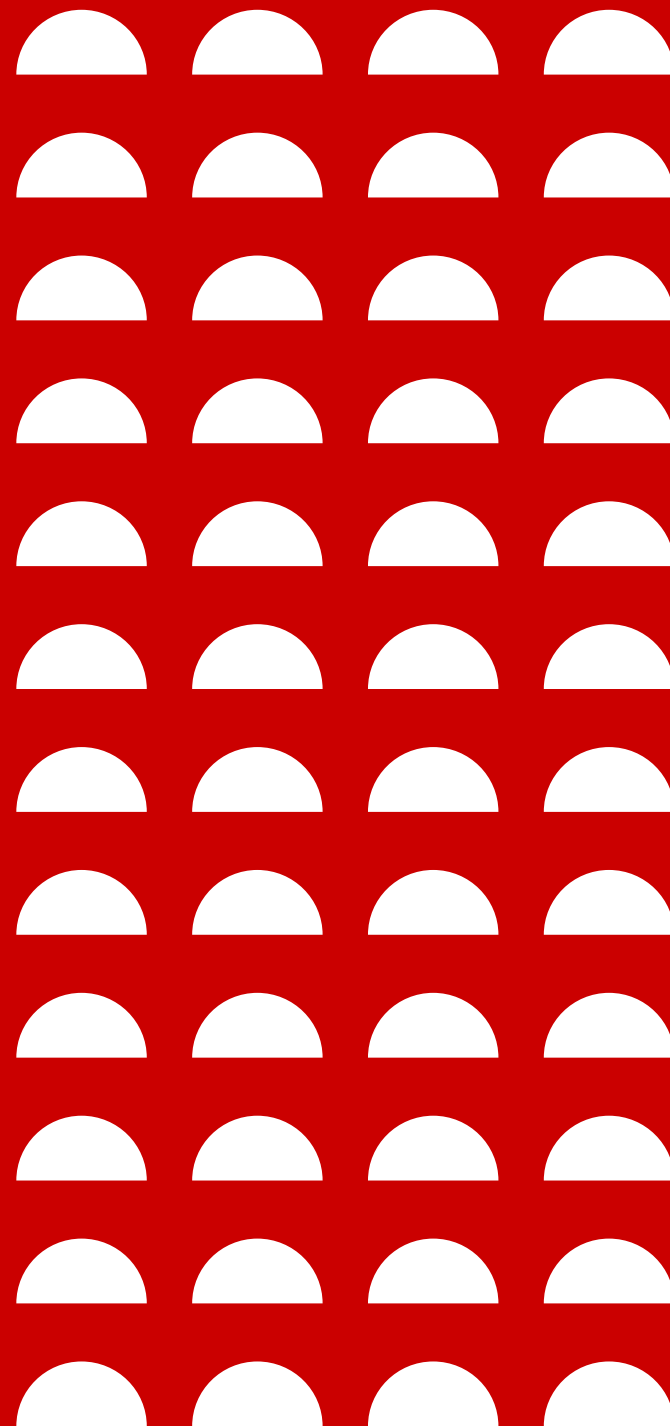
Durante el transcurso de 2025, han formado parte de la plantilla del Grupo ICF un total de **29 estudiantes en el marco de sus prácticas**, de los cuales 20 se han incorporado a lo largo de este año y 9 ya habían iniciado el período formativo en 2024.

Es notable destacar que **tres de estos estudiantes**, gracias a sus capacidades y al talento demostrado durante el período de prácticas, **han pasado a formar parte de nuestra plantilla**. Esto subraya el éxito de nuestro programa de prácticas como plataforma de detección de talento joven, que ha contribuido de manera significativa al crecimiento y la renovación de nuestro equipo humano.



05

# GOBERNANZA



## 5.1 Nuestra entidad

El ICF es una **entidad con personalidad jurídica propia** que somete su actividad a la Ley del Institut Català de Finances, al Estatuto de la Empresa Pública Catalana y al resto del ordenamiento jurídico. Además, se ajusta a las normas de derecho privado que le son aplicables y, de forma específica, a la normativa de las entidades de crédito.

**Actuamos con autonomía orgánica, financiera, patrimonial, funcional y de gestión**

Asimismo, el ICF dispone de patrimonio y tesorería propios y actúa para el cumplimiento de sus funciones con autonomía orgánica, financiera, patrimonial, funcional y de gestión, con **plena independencia de las administraciones públicas**.

### ¿Cómo se financia el ICF?

El ICF se financia en los mercados, por un lado, con financiaciones bilaterales con entidades financieras públicas y privadas y, por otro, a través de emisiones en el mercado.

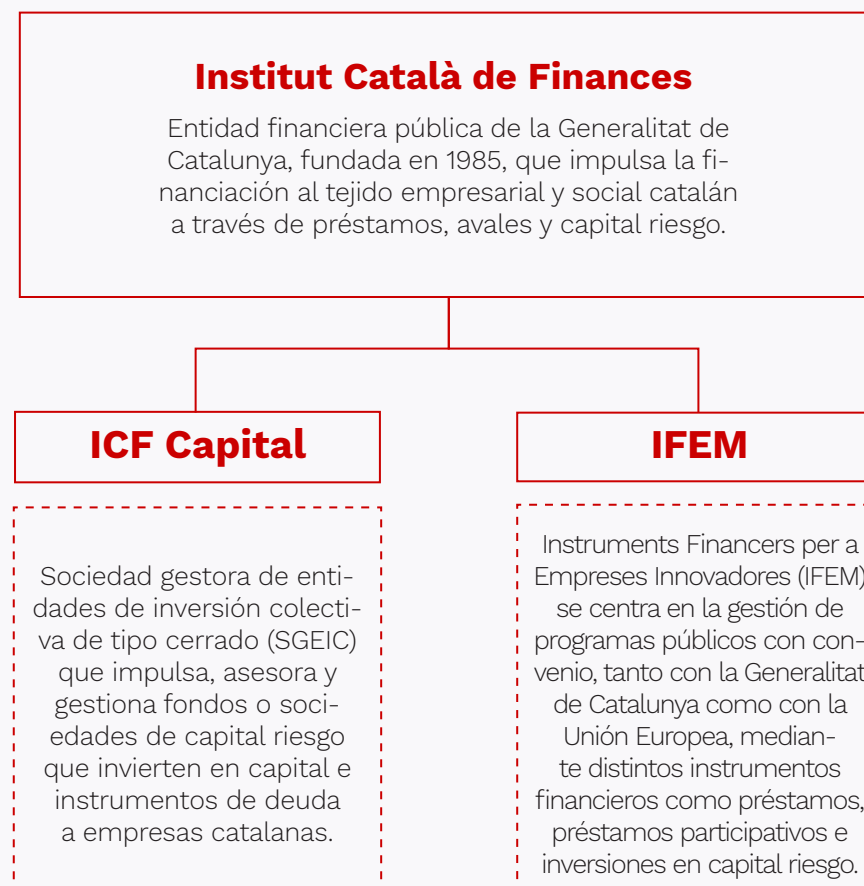
El ICF **no depende de los presupuestos de la Generalitat de Catalunya**. Está categorizado por el Banco de España como institución financiera no monetaria y ratificado por Eurostat como institución financiera fuera del perímetro de la administración pública (SEC).

Por estas razones, **la mayor parte de la actividad del ICF no agrega déficit ni deuda a la Generalitat de Catalunya**.

## 5.2 Organigrama corporativo

La actividad principal del Grupo ICF se canaliza directamente a través del Institut Català de Finances, la entidad **propiedad al 100 % de la Generalitat de Catalunya** que concentra la mayor parte de la actividad crediticia, así como la gestión de inversiones en capital riesgo a través de fondos externos.

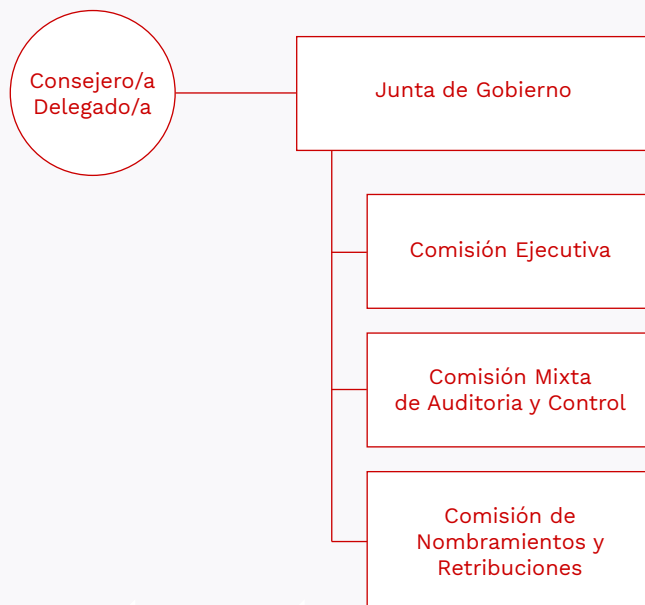
Adicionalmente, el Grupo ICF cuenta también con otras dos **entidades para propósitos específicos**: ICF Capital, una gestora de capital riesgo que nos permite gestionar nuestros propios fondos en este ámbito, e IFEM, creada para la gestión de fondos europeos.



## 5.3 Gobierno corporativo

Los órganos de gobierno del ICF son la Junta de Gobierno y la consejera delegada. Tanto la Junta de Gobierno como sus comisiones delegadas velan por los intereses y el buen gobierno de la entidad y actúan de acuerdo con los principios de eficacia, independencia, ética y transparencia.

La Junta de Gobierno está integrada por:



## 5.4 Junta de Gobierno

La Junta de Gobierno, equivalente al consejo de administración de una sociedad, es el **máximo órgano de decisión del ICF** y dispone de las más amplias atribuciones para la administración de la entidad, así como de las funciones de supervisión del funcionamiento del sistema de gobierno corporativo.

Entre otras funciones, este órgano **eleva a la aprobación del Gobierno de la Generalitat de Catalunya** las propuestas de presupuesto, la memoria, el balance y la cuenta de resultados y la propuesta de aplicación de resultados. Asimismo, le corresponde tomar acuerdos y dar instrucciones generales sobre todas las cuestiones relacionadas con la organización, el funcionamiento y las relaciones jurídicas del ICF.

La Junta de Gobierno está integrada por:

- Presidente o presidenta
- Consejero delegado o consejera delegada
- Un secretario o secretaria no miembro
- Un número de vocales entre cinco y diez (el número de vocales independientes es mayoritario de acuerdo con la normativa de las instituciones de crédito público).

### Composición de la Junta de Gobierno (31/12/2025)

Junta de Gobierno	Nombre
Presidente	<b>Juli Fernández Iruela</b> (dominical) Secretario general de Economía y Finanzas
Consejera delegada	<b>Vanessa Servera i Planas</b> (ejecutivo)
Vocales	<b>Joan B. Casas Onteniente</b> (independiente) <b>José Luis Peydró Alcalde</b> (independiente) <b>Xavier Puig Pla</b> (independiente) <b>Pilar Soldevila García</b> (independiente) <b>Carme Hortalà i Vallvé</b> (independiente) <b>Pere Cots Juvé</b> (independiente)* <b>Francesc Trillas Jané</b> (dominical) - Secretario de Asuntos Económicos y Fondos Europeos, Departamento de Economía y Finanzas <b>Jaume Baró Torres</b> (dominical) - Secretario de Empresa y Competitividad, Departamento de Empresa y Trabajo <b>Eva Giménez Corrons</b> (dominical) - Secretaria general del Departamento de la Presidencia
Secretario no miembro	<b>Joan Roca Sagarra</b>

\*En fecha 04/02/2025, se nombra al Sr. Pere Cots Juvé miembro de la Junta de Gobierno.

## 5.5 Comisiones delegadas

La Junta de Gobierno **debe constituir aquellas comisiones y comités que se requieran de acuerdo con la normativa propia de las entidades de crédito** y, asimismo, puede crear otros órganos a los que delegar una parte de sus competencias.

En este sentido, el ICF cuenta con tres comisiones:

- Comisión Ejecutiva
- Comisión de Nombramientos y Retribuciones
- Comisión Mixta de Auditoría y Control

### Comisión Ejecutiva (31/12/2025)

Es el órgano competente para aprobar y modificar operaciones de crédito e inversiones en instrumentos de capital, así como asumir la iniciativa en la definición de productos de crédito.

Cargo	Nombre
Presidente	<b>Juli Fernández Iruela</b> (dominical)
Consejera delegada	<b>Vanessa Servera i Planas</b> (ejecutivo)
Vocales	<b>José Luis Peydró Alcalde</b> (independiente) <b>Xavier Puig Pla</b> (independiente) <b>Carme Hortalà i Vallvé</b> (independiente)
Secretario no miembro	<b>Joan Roca Sagarra</b>

### Comisión de Nombramientos y Retribuciones (31/12/2025)

Tiene competencias para analizar, validar y realizar propuestas a la Junta de Gobierno sobre aspectos relativos a nombramientos (honorabilidad, idoneidad de candidatos, etc.) y remuneraciones de los miembros de órganos de gobierno de la entidad y del personal clave.

Cargo	Nombre
Presidente	<b>Pilar Soldevila García</b> (independiente)
Secretario y vocal	<b>Carme Hortalà i Vallvé</b> (independiente)
Vocal	<b>Pere Cots Juvé</b> (independiente)*

\*En fecha 26/02/2025, se nombra al Sr. Pere Cots Juvé miembro de la Comisión.

### Comisión Mixta de Auditoría y Control (31/12/2025)

Se encarga de la planificación y seguimiento de la auditoría tanto interna como externa, así como del control global del riesgo, del cumplimiento normativo y del control interno.

Cargo	Nombre
Presidente	<b>Joan B. Casas Onteniente</b> (independiente)
Secretario y vocal	<b>Pere Cots Juvé</b> (independiente)*
Vocal	<b>José Luis Peydró Alcalde</b> (independiente)

\*En fecha 26/02/2025, se nombra al Sr. Pere Cots Juvé miembro de la Comisión.



## 5.6 Órganos de gobierno de las sociedades filiales del ICF

Cada una de las empresas filiales del Grupo ICF dispone de sus correspondientes consejos de administración como máximos órganos decisorios.

### IFEM

IFEM	Nombre
Presidenta	<b>Vanessa Servera i Planas</b>
Secretario no consejero	<b>Marc Lloveras Llavina</b>
Consejeros y consejeras	<b>Marta Gomà Rigat</b> <b>Jordi Vila Pairó</b> <b>Joan Romero Circuns</b> <b>Aleix Cubells Barceló</b> <b>Javier Selva Sánchez</b>

### ICF Capital

ICF Capital	Nombre
Presidenta	<b>Vanessa Servera i Planas</b>
Secretario no consejero	<b>Xavier Foz Giralt*</b>
Consejeros y consejeras	<b>Marta Gomà Rigat</b> <b>Jordi Vila Pairó</b> <b>Noemí Gálvez Monreal</b> <b>Emili Gómez Jané</b>

\*Sustituye a Lluís Ahicart Guillén, quien renunció en fecha 24/04/2025.



## 5.7 Organigrama funcional

Desde el punto de vista interno, el ICF se organiza en varias áreas funcionales, tanto de negocio como transversales, cuyos responsables forman el **Comité de Dirección encabezado por la consejera delegada**.

Según el Reglamento de Órganos de Gestión del ICF, el Comité de Dirección tiene competencias para **de-**

**liberar y decidir sobre todos los aspectos estratégicos de carácter general de la entidad** y someter a la Junta de Gobierno la propuesta de límite de endeudamiento, presupuestos y memorias e informes. Este órgano de gestión se encarga también del seguimiento y control de los aspectos clave del desarrollo del negocio.



### Comité de Dirección (31/12/2025)



## 5.8 Equipo profesional

La plantilla del ICF se ha incrementado en los últimos años en línea con el aumento de actividad experimentado por la entidad y con el objetivo de dar respuesta a los nuevos retos y necesidades de la organización.

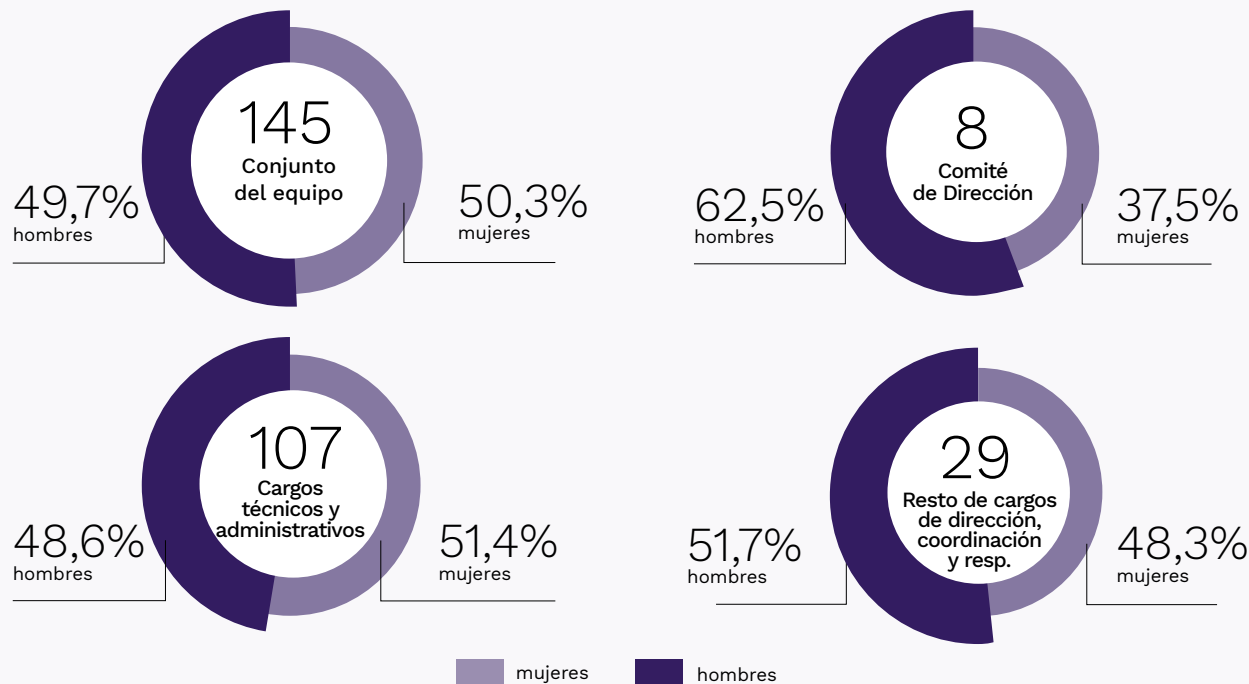
A cierre de 2025, el equipo estaba integrado por 145 personas, de las cuales un 50,34 % eran mujeres, y un 49,66 %, hombres, lo que da lugar a un **espacio paritario en el que el compromiso con la igualdad es**

**incuestionable.** Por lo que respecta al perfil profesional, destacan los titulados superiores con formación en economía o administración de empresas.

**El 98 % de la plantilla del ICF tiene un contrato fijo y la media de antigüedad es de 9,5 años**

Uno de los compromisos de la entidad es ofrecer un **entorno de trabajo estable.** Contar con un 97,93 % de la plantilla con contrato fijo y una media de 9,5 años de antigüedad son dos indicadores que demuestran el cumplimiento de este objetivo.

Distribución de la plantilla por género y categoría profesional



Distribución de la plantilla por grupos de edad



## 5.9 Delegaciones comerciales

El ICF cuenta con una red de delegados y delegadas comerciales desplegada por toda Cataluña con el objetivo de **dar respuesta a las necesidades de financiación del tejido empresarial y social del conjunto del país**. El grupo de profesionales que lo integran ofrecen, así, una atención cercana y personalizada a las empresas y entidades de cada comarca.

En 2025, la banca pública de promoción ha ampliado, un año más, su red de delegados y delegadas comerciales con **tres profesionales más, uno en cada una de las delegaciones de las Comarques Gironines, de la Garrotxa, Osona y el Ripollès, y del Camp de Tarragona**.

De este modo, el ICF cuenta, a cierre de 2025, con **un total de 18 delegados y delegadas comerciales** con presencia en el conjunto del territorio catalán.

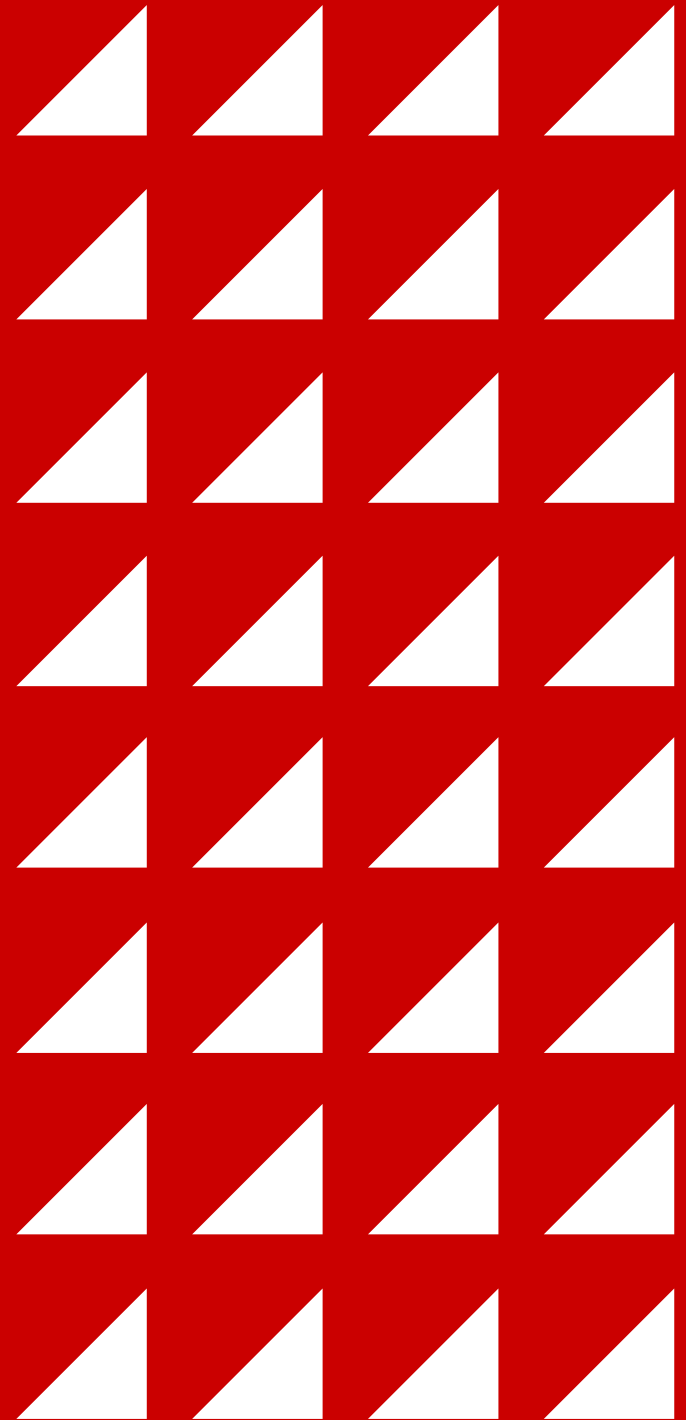
### Hemos ampliado nuestra red comercial hasta 18 delegados y delegadas

Delegación comercial	Profesionales
Baix Llobregat y Garraf	2
Barcelona	3
Cataluña Central, Cerdanya y Solsonès	1
Comarques Gironines	3
Penedès y Camp de Tarragona	3
Lleida	2
Terres de l'Ebre	1
Vallès Occidental	1
Vallès Oriental y Maresme	1
Garrotxa, Osona y Ripollès	1
<b>TOTAL</b>	<b>18</b>



06

# GESTIÓN DEL RIESGO



El Grupo ICF establece las líneas generales del sistema de seguimiento y control de riesgos mediante varias políticas y procedimientos que componen el actual marco de gestión del riesgo.

Este marco, junto con la declaración de apetencia de riesgo, **permite controlar y gestionar los riesgos a los que la entidad está expuesta**. Asimismo, permite establecer para cada riesgo varios niveles de responsabilidad que se asignan a órganos de decisión y comités específicos de forma explícita.

El ICF se fundamenta en el modelo de seguimiento y control de riesgos basado en las tres líneas de defensa y adopta la guía EBA/GL/2021/05 de la Autoridad Bancaria Europea sobre gobierno interno:

► **Primera línea de defensa.** Áreas y comités de negocio: Inversiones Crediticias, Capital Riesgo, Tesorería y Finanzas.

Sus principales responsabilidades son: desarrollar y mantener controles efectivos de sus actividades; identificar, gestionar, monitorizar y mitigar los riesgos que originan, así como operar en un entorno de control adecuado.

► **Segunda línea de defensa.** Áreas y comités de seguimiento y control de riesgos: Cumplimiento Normativo y Control Global del Riesgo.

Sus responsabilidades son: proponer el marco de gestión y control de riesgos, identificar, analizar, medir y realizar el seguimiento de los riesgos, así como identificar debilidades de control y desarrollar planes de acción y emitir opinión sobre el entorno de control de riesgos; establecer las políticas y los procedimientos de control de riesgos; y asegurar que la primera línea cumpla las funciones de control de riesgos asignadas..

► **Tercera línea de defensa.** Auditoría Interna.

Sus responsabilidades son: supervisar las actuaciones de la primera y segunda líneas de defensa; revisar el entorno de control de riesgos, así como el cumplimiento y la eficacia de las políticas corporativas; y proporcionar información independiente sobre el funcionamiento del sistema de gestión de riesgos.

Principios en los que se basa el seguimiento de riesgos:

- Adoptar un perfil de riesgo medio que asegure el desarrollo de la actividad y el papel anticíclico **sin poner en peligro su solvencia**.

- Mantener unos niveles de liquidez y solvencia que le permitan **hacer frente a sus compromisos**, incluso en escenarios de estrés. Actuar de acuerdo con los principios de prudencia en la gestión de los riesgos.

- Diversificar la cartera de inversión, de forma que **no exista ninguna actividad ni ningún cliente ni ningún sector que pueda ponerlo en riesgo**.

- Impulsar las inversiones que promuevan el desarrollo **sostenible**.

- Cumplir, en todo momento, la normativa vigente del ordenamiento jurídico, así como la regulación relativa a la **prevención del blanqueo de capital**.

- El resultado del balance debe ser **estable** y condicionado exclusivamente al margen producido de su actividad principal. El Grupo no debe desarrollar actividad especulativa.



## 6.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento por parte de los deudores de sus obligaciones contractuales de pago. Incluye riesgo de contrapartida en las operaciones con instrumentos derivados.

### Principales indicadores

# 6,6%

#### Morosidad

**Ratio de mora:** mide el porcentaje de crédito dudoso respecto a la cartera crediticia.

# 170,8%

#### Cobertura

**Ratio de cobertura:** mide el nivel de protección que las entidades tienen frente a préstamos dudosos para sus clientes.

# 3.117,7

#### APR (M€)

**Los activos ponderados por riesgo (APR)** son los activos de un banco ajustados en función del riesgo que representan a efectos de evaluar qué capital deben mantener.

## 6.2 Riesgo operacional

El riesgo operacional se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas cuando los procesos internos son inadecuados o tienen errores, por actuaciones del personal o como consecuencia de eventos externos. Incluye riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

El modelo organizativo adoptado en relación con la gestión y el control del riesgo operacional se basa en varios niveles de responsabilidad independientes, cada uno de los cuales asume funciones concretas, con el objetivo de **garantizar un marco de gestión integral que permita una mejora constante en la ejecución de las actividades y los procedimientos de gestión y control**. Las funciones de Cumplimiento Normativo y Auditoría y Control Interno aseguran la validez y aplicación de los procesos para identificar, medir y controlar el riesgo operacional a través del modelo de control interno, y la Junta de Gobierno, la Comisión Mixta de Auditoría y Control (CMAyC) y el CODIR constituyen los órganos responsables de supervisar la gestión de este riesgo de acuerdo con sus atribuciones específicas.



## 6.3 Riesgo de liquidez y financiación

Este riesgo hace referencia a la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de fondos líquidos suficientes que permitan atender el cumplimiento de los compromisos adquiridos a medida que se hacen exigibles, así como el riesgo de no poder deshacer una determinada posición como consecuencia de imperfecciones del mercado.

Posibilidad de incurrir en pérdidas por un incremento de los costes de financiación o la imposibilidad de atender pagos o realizar inversiones por falta de capacidad de financiación.

### Principales indicadores

# 278

Activos líquidos (M€)<sup>1</sup>

# 1.295

Pasivo mayorista (M€)<sup>2</sup>

# 191,9%

Ratio de cobertura de liquidez (LCR)

LCR (ratio de cobertura de liquidez): mide la capacidad de una entidad de responder a sus compromisos de pago a corto plazo (30 días). Es una métrica de ámbito regulador que incluye un límite mínimo del 100 %.

# 112,5%

Net stable funding ratio (NSFR)

NSFR (ratio de financiación estable neta): mide la estabilidad de la financiación. Es una métrica de ámbito regulador que incluye un límite mínimo del 100 %.

Incluye efectivo en cuentas corrientes, valores representativos de deuda y pagarés. Incluye préstamos de entidades financieras, emisiones de deuda senior y pagarés.

## 6.4 Riesgo de tipos de interés

Posibilidad de incurrir en pérdidas en el margen financiero o el valor patrimonial de la entidad frente a variaciones de la curva de tipos de interés.

### Sensibilidad al margen financiero

Sensibilidad del margen de intereses a un año de las masas sensibles de balance a movimientos de la curva de tipos de interés de +/-200 p. b..

# +4,7% / -4,0%

### Sensibilidad al valor económico

Sensibilidad del valor patrimonial de las masas sensibles de balance a movimientos de la curva de tipos de interés de +/-200 p. b.

# -2,6% / +2,9%

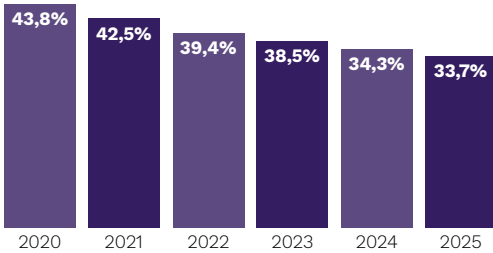
Escenario regulador +200 p. b. / -200 p. b.: el escenario de +-200 p. b. incorpora un floor regulador, definido en las guías EBA/RTS/2022/10, y se utiliza en la definición del test supervisor. El floor es de -1,5% en los vencimientos inmediatos y va incrementándose gradualmente en +3 puntos básicos hasta llegar al 0 % a vencimientos de 50 años o superiores.



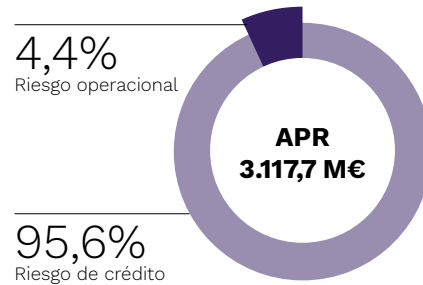
## 6.5 Solvencia

El Grupo ICF cierra el ejercicio 2025 con unos recursos propios computables de 1050,7 millones de euros y una ratio de capital total del 33,7 %, que lo dotan de una **sólida solvencia y unos niveles ampliamente superiores a los mínimos reguladores**, que se sitúan en el 11 %, desglosados en capital total mínimo (8 %), buffer de conservación de capital (2,5 %) y buffer anticíclico (0,5 %), de acuerdo con la normativa prudencial (CRR III, CRD VI) y las autoridades supervisoras (comunicado del Banco de España de 16 de mayo de 2024 y posteriormente de 18 de diciembre de 2024). Para el cálculo de los requerimientos de capital de los principales riesgos, el Grupo ICF sigue el método estándar para el riesgo de crédito y el método del indicador de negocio para el riesgo operacional, según el Reglamento CRR III.

### Ratio de capital total



### Perfil de riesgo



### Principales indicadores

# 33,7%

Ratio de capital total

\* Ratio de capital total: mide la solvencia de las entidades financieras teniendo en cuenta el capital básico y otros elementos de capital. Se utiliza en el ámbito del regulador bancario.

# 33,1%

Leverage ratio (LR)

\* Leverage ratio: mide el nivel de endeudamiento de una entidad. Es una métrica de ámbito regulador que incluye un límite mínimo del 3 %.

# 1.050,7 M€

Recursos propios computables

# 32,9%

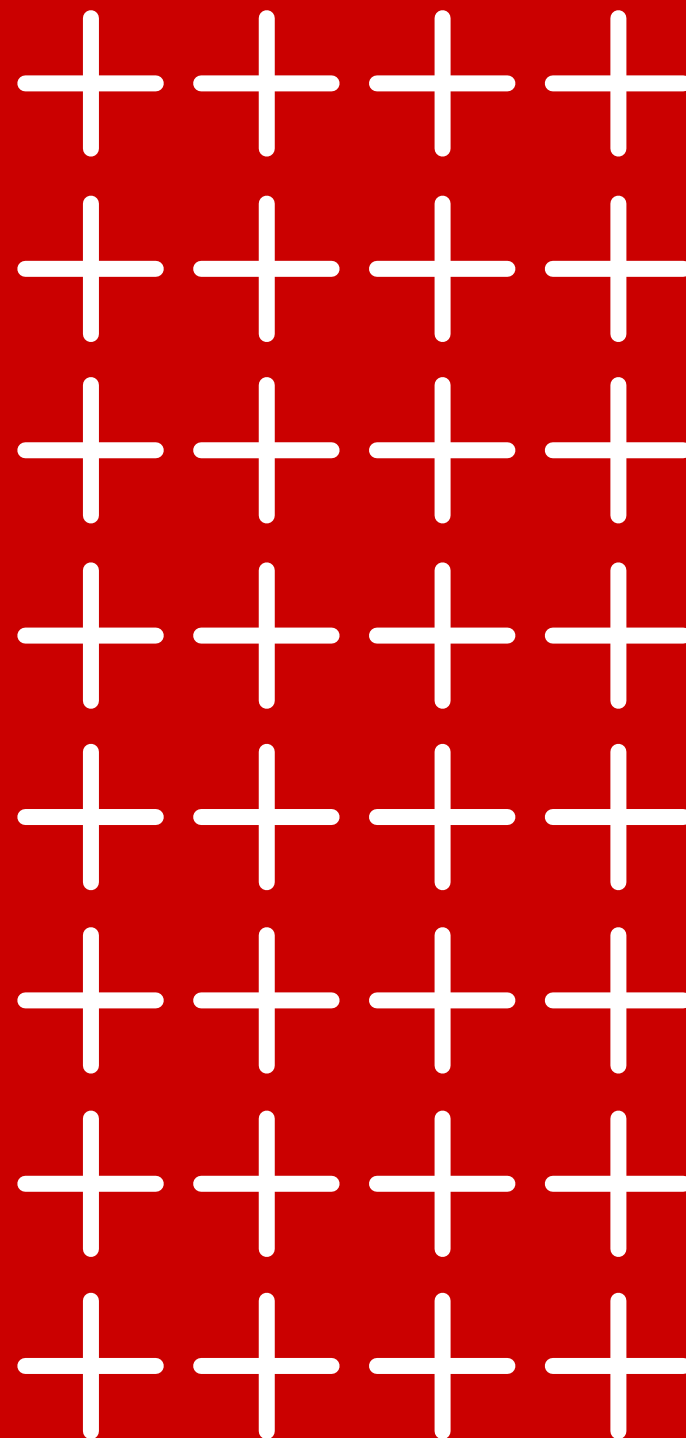
Ratio CET1

Ratio CET1: mide la solvencia de las entidades financieras teniendo en cuenta principalmente el capital básico (capital desembolsado, las reservas y el resultado del ejercicio). Se utiliza en el ámbito del regulador bancario.



07

# INFORMACIÓN FINANCIERA



La banca pública  
de promoció  Generalitat  
de Catalunya

El Grupo ICF cierra el 2025 con un **volumen total de activos de 2963 millones de euros**. De estos, el 77 % corresponde al epígrafe «Préstamos y anticipos», en el que se registra la cartera crediticia del Grupo. El **impulso de la cartera crediticia fruto del alto nivel de actividad** ha permitido finalizar el año con un volumen de activos por encima del 2024.

Dentro del epígrafe «Instrumentos de patrimonio» se registran principalmente las inversiones en capital riesgo, que han aumentado respecto al año anterior, esencialmente por el **impulso de la actividad directa y en régimen de coinversión con el sector privado**.

Por lo que respecta a los «Valores representativos de deuda», que corresponden a la cartera de renta fija de la entidad, disminuyen respecto al ejercicio anterior porque los fondos se han empleado en financiar el crecimiento de la cartera crediticia. Sin embargo, la tesorería actual, junto con el endeudamiento no dispuesto, permiten mantener **una posición sólida de liquidez y asegura la capacidad del Grupo para hacer frente a sus retos de futuro**.

## CARTERA CREDITICIA

2.700 M€

+304 M€

Respecto 2024

## ÍNDICE DE MORA

+6,6%

-0,1p.p.

Respecto 2024

## CARTERA EN VIGILANCIA ESPECIAL

+9,2%

+0,4p.p.

Respecto 2024

## COBERTURA

170,8%

80,9%

(dato del sector 12.2025)

## CARTERA CAPITAL RIESGO

258 M€

+48 M€

Respecto 2024

## TESORERÍA

278 M€

-166 M€

Respecto 2024

## SOLVENCIA

33,7%

17,7%

(dato del sector 12.2025)

## RESULTADO NETO

36,1 M€

+3 M€

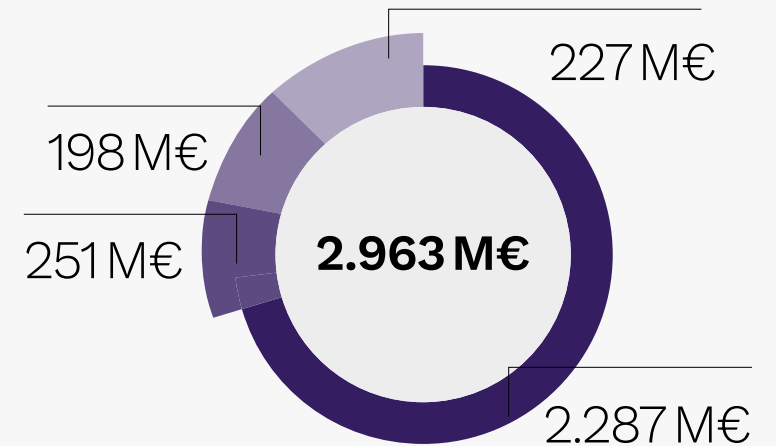
Respecto 2024



## 7.1 Balance

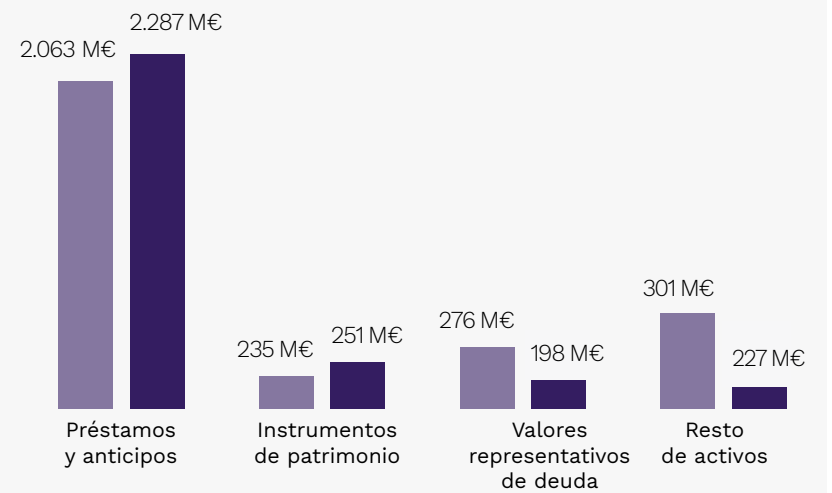
### Activo

- Préstamos y anticipos
- Instrumentos de patrimonio
- Valores representativos de la deuda
- Resto de activos



### Evolución del activo 2024-2025

- 2024
- 2025



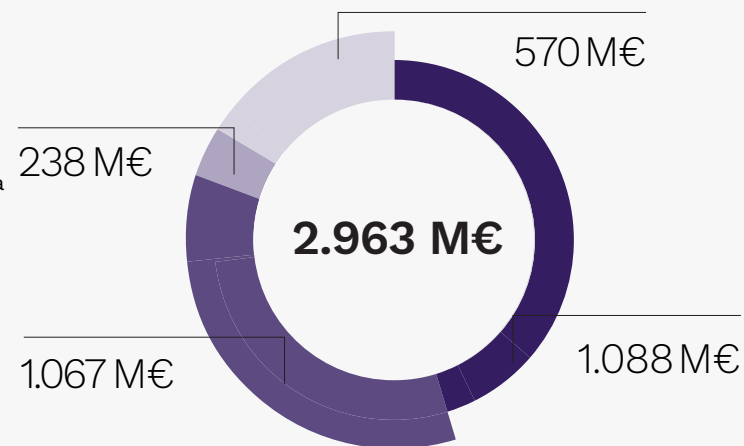
**El patrimonio neto aumenta** como resultado de la distribución a reservas del resultado del ejercicio 2024 y la generación de resultado positivo en 2025, hecho que **refuerza también desde el punto de vista del capital la capacidad del Grupo de impulsar la concesión de nueva financiación.** En cuanto al endeudamiento, el Grupo ICF se financia en el mercado principalmente mediante préstamos con entidades financieras públicas y privadas.

Asimismo, el Grupo tiene registrados fuera de balance 477 millones de euros en concepto de disponible en favor de terceros y 162 millones de euros en concepto de garantías financieras concedidas.



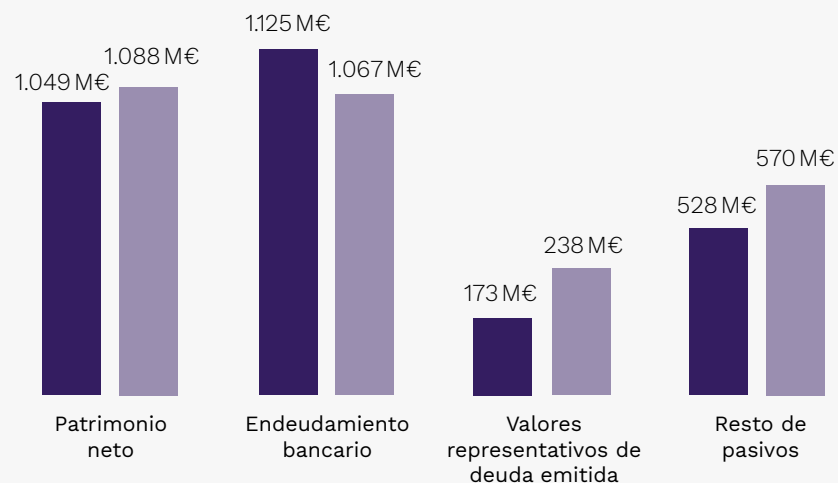
### Pasivo y patrimonio neto

- Patrimonio neto
- Endeudamiento bancario
- Valores representativos de deuda emitida
- Resto de pasivos



### Evolución del pasivo y patrimonio neto 2024-2025

- 2024
- 2025

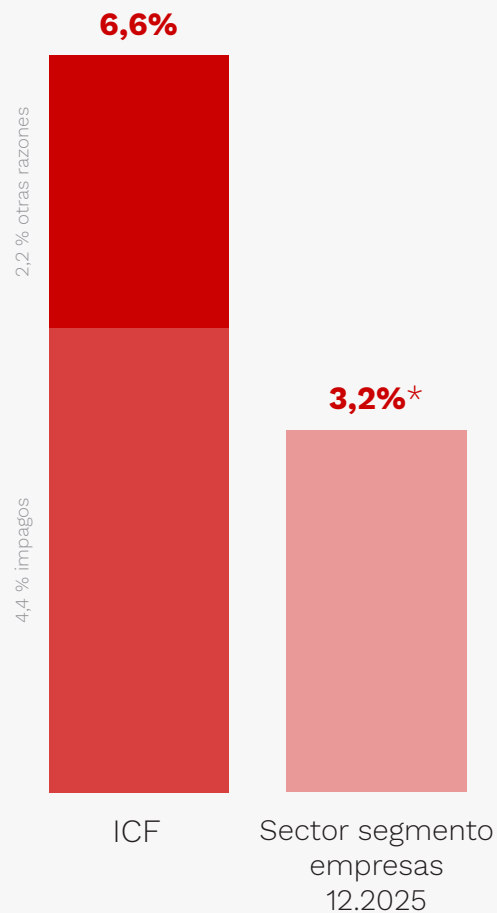


El Grupo cierra el ejercicio con una ratio de mora del 6,6 %, lo que supone una reducción de 0,1 puntos básicos respecto al año pasado. En este sentido, se mantiene la política de prudencia histórica en materia de evaluación y clasificación de riesgos. Así, un 33 % de los activos considerados como dudosos al cierre de 2025 obedece a razones distintas de la morosidad.

En cuanto a la cobertura sobre el riesgo de crédito, la ratio de provisiones sobre activos dudosos se sitúa al cierre del ejercicio en el 170,8 %, que se incrementa en 12,3 puntos porcentuales respecto al ejercicio anterior y se sitúa en un umbral ampliamente superior a la media sectorial.

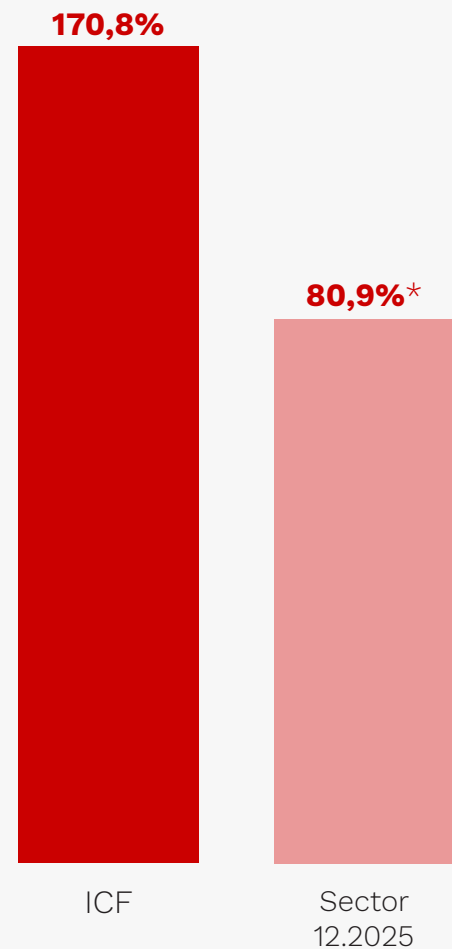


### Ratio de mora



\*Fuente: cálculo propio a través de las estadísticas del Banco de España correspondientes a «Detalles del crédito y los depósitos de las entidades de crédito y de los EFC».

### Ratio de cobertura



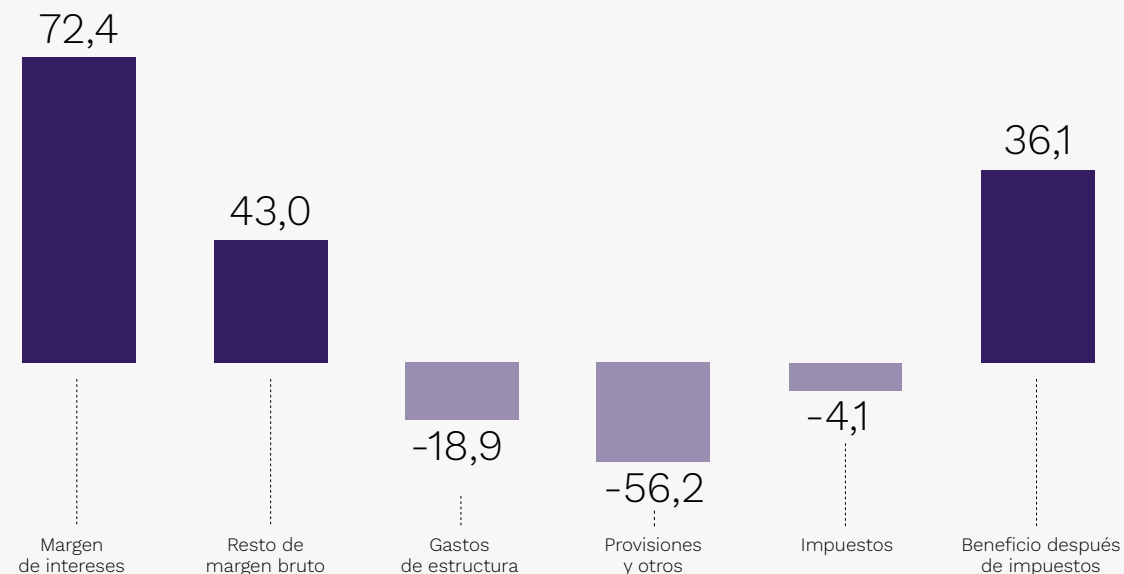
## 7.2 Cuenta de pérdidas y ganancias

El Grupo ICF ha cerrado el ejercicio 2025 con un beneficio después de impuestos de 36,1 millones de euros. El ejercicio 2025 muestra dos tendencias principales. Por un lado, una mejora relevante del margen bruto como resultado del cobro de dividendos de las entidades de capital riesgo.

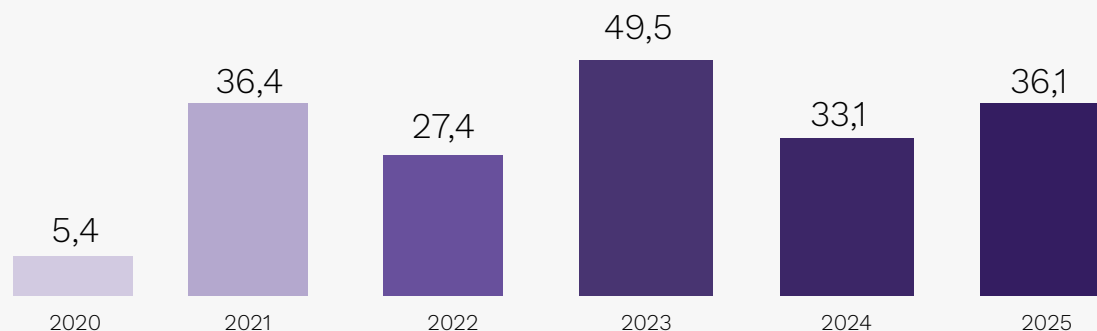
Por otro lado, un refuerzo de las coberturas por riesgo de crédito, especialmente las relativas a la cartera de riesgo normal, realizadas desde una óptica de gestión prudente de la cartera para hacer frente a posibles riesgos o incertidumbres que puedan materializarse en los próximos años.



Resultado del 2025 del Grupo ICF (M€)



Beneficio después de impuestos (M€)





La banca pública  
de promoció



Generalitat  
de Catalunya

