

**Informe d'Auditoria de
Comptes Anuals Consolidats
emès per un Auditor Independent**

**INSTITUT CATALÀ DE FINANCES I
SOCIETATS DEPENDENTS**

**Comptes Anuals Consolidats
i Informe de Gestió Consolidat
corresponents a l'exercici anual acabat
el 31 de desembre de 2025**



**The better the question.
The better the answer.
The better the world works.**



**Shape the future
with confidence**

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS CONSOLIDATS EMÈS PER UN AUDITOR INDEPENDENT

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

Opinió

Hem auditat els comptes anuals consolidats de l'Institut Català de Finances (l'Institut) i societats dependents (el Grup), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2025, el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconegudes, l'estat total de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria, tots ells consolidats, corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup a 31 de desembre de 2025, així com dels seus resultats i dels fluxos d'efectiu, tots ells consolidats, corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica en la nota 1.b de la memòria consolidada) i, en particular, amb els principis i normes comptables que hi estiguin continguts.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals consolidats* del nostre informe.

Som independents del Grup de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals consolidats a Espanya segons el que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb l'establert a la mencionada normativa reguladora, hagin afectat a la necessària independència de tal manera que aquesta hagi estat compromesa.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Aspectes més rellevants de l'auditoria

Els aspectes més rellevants de l'auditoria són aquells que, segons el nostre judici professional, han estat considerats com els riscos d'incorrecció material més significatius en la nostra auditoria dels comptes anuals consolidats del període actual. Aquests riscos han estat tractats en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals consolidats en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquests riscos.

Estimació de les pèrdues per deteriorament per risc de crèdit de la cartera de préstecs i bestretes a cost amortitzat

Descripció La cartera de préstecs i bestretes a la clientela del Grup al 31 de desembre de 2025 ascendeix a 2.264.505 milers d'euros, i inclou una provisió per deteriorament associada de 298.702 milers d'euros (segons es detalla a la nota 7 de la memòria consolidada adjunta). L'estimació del deteriorament del valor de la cartera de préstecs i bestretes a cost amortitzat és una estimació significativa i complexa.

A la nota 2.g de la memòria consolidada adjunta es detallen els principis i criteris rellevants aplicats pel Grup en l'estimació de les mencionades pèrdues per deteriorament, que es realitza de manera individualitzada o col·lectivament.

Els mètodes emprats per a l'estimació de les pèrdues per deteriorament tenen un elevat component de judici, que incorpora elements tals com la classificació de les operacions en funció del seu risc, incloent la identificació de les exposicions deteriorades o d'aquelles en les quals s'ha produït un increment significatiu del risc des del moment de la concessió, el valor realitzable de les garanties associades, i, en el cas de les estimacions realitzades de manera individualitzada, l'avaluació de la capacitat dels acreditats de fer front als pagaments compromesos en funció de l'evolució futura dels seus negocis. El Grup utilitza, per a l'anàlisi col·lectiu, el model d'estimació de pèrdues per deteriorament per risc de crèdit establert a la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya i modificacions posteriors, així com metodologies de càlcul específiques per a l'estimació de les provisions individualitzades.

Adicionalment, segons es detalla a la nota 3.4.8, el Grup ha complementat les provisions per deteriorament per risc de crèdit calculades segons s'estableix a la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya i modificacions posteriors amb dotacions addicionals derivades de l'entorn macroeconòmic i geopolític, que genera incerteses sobre l'evolució dels negocis dels clients i, per tant, sobre la severitat de la pèrdua que poden generar en cas d'incompliment. .

Per tot això, l'estimació de les pèrdues per deteriorament per risc de crèdit de la cartera de préstecs i bestretes a cost amortitzat ha estat considerada com un dels aspectes més rellevant de la nostra auditoria.

La nostra resposta

El nostre enfocament de l'auditoria ha inclòs l'anàlisi i avaluació de l'entorn de control intern associat als processos d'estimació de les pèrdues per deteriorament per risc de crèdit, així com la realització de procediments substantius, tant per a les provisions estimades de manera individualitzada com col·lectiva.

Respecte l'anàlisi i avaluació del sistema de control intern, les nostres proves han estat focalitzades, entre d'altres, en:

- ▶ L'avaluació de les polítiques i procediments establerts pel Grup segons els requeriments normatius aplicables, així com llur aplicació efectiva.

- ▶ La revisió dels procediments establerts pel Grup en el procés de concessió d'operacions per avaluar-ne el cobrament en base a la capacitat de pagament i altra informació financera de l'acreditat.
- ▶ La comprovació dels criteris de classificació de les exposicions ("staging") en funció del seu risc de crèdit, atesa l'antiguitat dels impagaments, les condicions de l'operació, incloent refinançaments o reestructuracions, i dels controls o alertes de seguiment establerts pel Grup.
- ▶ La revisió dels procediments per al seguiment periòdic d'operacions, principalment aquells relacionats amb l'actualització d'informació financera i la revisió periòdica dels expedients dels acreditats i de les alertes de seguiment establertes pel Grup per a la identificació dels actius en vigilància especial o deteriorats.
- ▶ L'avaluació del disseny dels controls rellevants establerts per a la gestió i valoració de les garanties associades a les operacions de crèdit.

Adicionalment, hem realitzat procediments d'auditoria, consistents, principalment, en:

- ▶ En relació a les pèrdues per deteriorament determinades manera individualitzada, hem revisat una mostra d'operacions per avaluar la seva classificació comptable i les hipòtesis utilitzades per la Direcció de l'Institut per identificar i quantificar les pèrdues per deteriorament, incloent la situació financera de l'acreditat, les previsions sobre fluxos de caixa futurs i, segons es tinguin en compte, la valoració de les garanties associades.
- ▶ En relació a les pèrdues per deteriorament determinades col·lectivament, hem revisat una mostra d'operacions per avaluar-ne la segmentació i la correcta classificació, mitjançant la comprovació, amb la documentació suport, de certs atributs inclosos en les bases de dades, tals com, l'antiguitat dels impagaments, l'existència d'operacions refinançades o el valor de les garanties.
- ▶ Hem re-calculat l'estimació de les pèrdues per deteriorament per risc de crèdit realitzades de manera col·lectiva, replicant el model deteriorament que considera els percentatges de cobertura d'acord amb la segmentació i classificació de les operacions establerts en la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya i modificacions posteriors.
- ▶ Hem avaluat la idoneïtat de la identificació de necessitats de provisions addicionals a les establertes en la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya i modificacions posteriors, així com el model utilitzat, les dades i hipòtesis considerades i el seu procés de càlcul al 31 de desembre de 2025.

A més, hem avaluat si els comptes anuals consolidats adjunts contenen la informació requerida pel marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup.

Valoració de les inversions en entitats de capital risc

Descripció	<p>D'acord amb la nota 6 de la memòria consolidada dels comptes anuals consolidats adjunts, el Grup manté inversions en entitats de capital risc per valor de 251.408 milers d'euros a 31 de desembre de 2025, que es troben valorades, d'acord amb les polítiques comptables detallades a la nota 2.b de la memòria consolidada, pel seu valor raonable, els canvis acumulats del qual es classifiquen al patrimoni net del Grup.</p> <p>La determinació del valor raonable de les inversions en capital risc és una estimació basada en la informació comptable sobre el valor patrimonial de les societats participades. Per tot això, considerem que la valoració de les inversions en entitats de capital risc és un aspecte més rellevant de la nostra auditoria.</p>
------------	---

**La nostra
resposta**

El nostre enfocament de l'auditoria ha inclòs l'anàlisi i avaluació de l'entorn de control intern associat als processos de seguiment de les inversions en entitats de capital risc, incloent l'anàlisi i tractament de la informació obtinguda per part de la Direcció de l'Institut respecte de les inversions per a la seva valoració.

Adicionalment, hem realitzat, principalment, els següents procediments d'auditoria substantius:

- ▶ Proves de detall dirigides a avaluar la qualitat i la integritat de la informació comptable tècnica i de gestió dels projectes desenvolupats per les entitats de capital risc en les quals inverteix el Grup, i en el tractament que li ha donat la Direcció del Grup.
- ▶ Proves analítiques per analitzar la consistència de la valoració de dites inversions amb els rendiments obtinguts per aquestes entitats i l'evolució general dels mercats en els quals inverteixen.

A més, hem avaluat si els comptes anuals consolidats adjunts contenen la informació requerida pel marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup.

Sistemes automatitzats d'informació financera

Descripció

La continuïtat dels processos de negoci del Grup es altament dependent de la seva infraestructura tecnològica, que es troba externalitzada a un proveïdor de serveis. Els drets d'accés als diferents sistemes es concedeixen als treballadors del Grup amb el propòsit de permetre el desenvolupament i el compliment de les seves responsabilitats. Aquests drets d'accés son rellevants, doncs estan dissenyats per assegurar que els canvis a les aplicacions son autoritzats, monitoritzats i implementats de manera adequada, i constitueixen controls clau per mitigar el risc potencial de frau o error com a resultat de canvis a les aplicacions.

**La nostra
resposta**

En el context de la nostra auditoria, amb la col·laboració dels nostres especialistes informàtics, hem avaluat els controls generals dels sistemes d'informació rellevants per l'elaboració de la informació financera. El nostre treball ha consistit, fonamentalment, a testejar controls generals d'accés als sistemes, gestió de canvis i desenvolupament de les aplicacions, i seguretat de les mateixes, així com els controls d'aplicació establerts en els processos claus per la informació financera. Entre d'altres procediments, hem revisat l'Informe de l'expert independent de la descripció dels controls, disseny i efectivitat operativa a l'entorn tecnològic (ISAE-3402) corresponent a l'exercici 2025.

Altra informació: Informe de gestió consolidat

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió consolidat de l'exercici 2025, la formulació del qual és responsabilitat dels administradors de l'Institut i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats no cobreix l'informe de gestió consolidat. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió consolidat, de conformitat amb el que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a avaluar i informar sobre la concordància de l'informe de gestió consolidat amb els comptes anuals consolidats, a partir del coneixement del Grup obtingut en la realització de l'auditoria dels esmentats comptes, així com a avaluar i informar sobre si el contingut i la presentació de l'informe de gestió consolidat són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar-ne.

Sobre la base del treball realitzat, segons el que es descriu en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió consolidat concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2025 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

Responsabilitat dels administradors de l'Institut en relació amb els comptes anuals consolidats

Els administradors de l'Institut són responsables de formular els comptes anuals consolidats adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni consolidat, de la situació financera consolidada i dels resultats consolidats del Grup, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup a Espanya, que s'identifica a la nota 1.b de la memòria consolidada adjunta, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals consolidats lliures d'incorrecció material, deguda a frau o error.

En la preparació dels comptes anuals consolidats, els administradors de l'Institut són responsables de la valoració de la capacitat del Grup per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els administradors tenen intenció de liquidar la societat o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi altra alternativa realista.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals consolidats

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals consolidats en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeix. Les incorreccions es poden deure a frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixin en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals consolidats.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- ▶ Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals consolidats deguda a frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material deguda a frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material deguda a error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- ▶ Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern del Grup.
- ▶ Avaluem si les polítiques comptables aplicades són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de l'Institut.

- ▶ Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de l'Institut, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Grup per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals consolidats o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, els fets o condicions futurs poden ser la causa que el Grup deixi de ser una empresa en funcionament.
- ▶ Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals consolidats, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals consolidats representen les transaccions i fets subjacents de manera que aconseguen expressar-ne la imatge fidel.
- ▶ Planifiquem i executem l'auditoria del Grup per obtenir evidència suficient i adequada en relació amb la informació financera de les entitats o de les unitats de negoci del Grup com a base per a la formació d'una opinió sobre els comptes anuals consolidats. Som responsables de la direcció, supervisió i revisió del treball realitzat per als propòsits de l'auditoria del Grup. Som els únics responsables de la nostra opinió d'auditoria.

Ens comuniquem amb els administradors de l'Institut en relació amb, entre d'altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

Entre els riscos significatius que han estat objecte de comunicació als administradors de l'Institut, determinem els que han estat de la major rellevància en l'auditoria dels comptes anuals consolidats del període actual i que són, en conseqüència, els riscos considerats més significatius.

Descrivim aquests riscos en el nostre informe d'auditoria tret que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.



ERNST & YOUNG, S.L.

2026 Núm. 01/26/09630

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

Informe de auditoria de cuentas sujeto a la normativa de auditoria de cuentas española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

Albert Fernández Chafer

(Inscrito en el Registro Oficial d'Auditors de Comptes amb el Nº 23820)

23 d'abril de 2026

**COMPTES ANUALS
CONSOLIDATS
GRUP ICF**

GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES

BALANÇOS CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2025 I 2024 (en milers d'Euros)

ACTIU	Nota	31/12/2025	31/12/2024	PASSIU I PATRIMONI NET	Nota	31/12/2025	31/12/2024
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	5	60.065	128.156	PASSIU			
				Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-
				Derivats		-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis a altres resultats global acumulats	6	449.015	510.544	Passius financers a cost amortitzat	14	1.738.160	1.713.987
Instruments de patrimoni		251.408	234.589	Dipòsits		1.490.562	1.534.062
Valors representatius de deute		197.607	275.955	Entitats de crèdit		1.066.976	1.124.833
				Fons de clients		423.586	409.228
Actius financers a cost amortitzat	7	2.286.909	2.062.737	Valors rep. de deute emesos		237.748	172.757
Prèstecs i bestretes		2.286.909	2.062.737	Altres passius financers		9.850	7.168
Bancs centrals		-	-				
Entitats de crèdit		22.404	43.202	Derivats - comptabilitat de cobertures	-	-	-
Clientela		2.264.505	2.019.534	Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès		-	-
				Provisions	15	10.882	8.110
Derivats - comptabilitat de cobertures	8	14.366	13.828	Compromisos i garanties concedits		10.000	7.228
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès		-13.238	-12.491	Resta de provisions		882	882
Inversions en negocis conjunts i associades	10	7.343	7.373	Passius per impostos	20	6.120	1.335
Entitats associades		7.343	7.373	Passius per impostos corrents		5.432	613
Actius tangibles	11	66.685	67.492	Passius per impostos diferits		687	722
Immobilitzat material		10.134	10.304	Altres passius	16	120.028	102.303
Inversions immobiliàries		56.551	57.188	TOTAL PASSIU		1.875.191	1.825.735
Actius intangibles	12	1.978	1.971	PATRIMONI NET			
Altres actius intangibles		1.978	1.971	Fons propis	19	1.042.492	1.004.872
Actius per impostos	20	79.223	64.491	Capital		693.149	693.149
Actius per impostos corrents		782	732	Capital desemborsat		693.149	693.149
Actius per impostos diferits		78.441	63.759	Guany acumulats		312.774	278.112
Altres actius	13	4.115	20.935	Altres reserves		481	513
Resta d'altres actius		4.115	20.935	Altres		481	513
				Resultat atribuïble als propietaris de la dominant		36.088	33.097
Actius no corrents i grups vendibles d'elements que s'han classificat com mantinguts per a la venda	9	6.672	9.482	Altres resultats global acumulats	18	45.451	43.909
				Elements que no es reclassifiquen en resultats		45.964	45.106
				Canvis de valor raonable dels instruments en resultats de patrimoni		45.964	45.106
				Elements que poder reclassificar-se a resultats		(513)	(1.197)
				Derivats de cobertura		-	-
				Cobertura de fluxos d'efectiu		-	-
				Canvis de valor raonable dels instruments de deute		(513)	(1.197)
TOTAL ACTIU		2.963.133	2.874.515	TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET		2.963.133	2.874.515
PRO MEMORIA: EXPOSICIONS FORA DE BALANÇ							
Garanties financeres concedides	21	164.039	137.893				
Compromisos de préstec concedits	21	476.768	435.127				

* Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius.

Les notes 1 a 35 descrites en aquesta memòria i els annexos I, II i III formen part integrant del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2025.

GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS
EL 31 DE DESEMBRE DE 2025 I 2024 (en milers d'Euros)

	Nota	Exercici 2025	Exercici 2024
Ingressos per interessos	22	111.627	126.392
Actius financers a valor raonable amb canvis a altres resultats global		5.681	5.215
acumulats		105.945	121.176
Actius financers a cost amortitzat			-
Restant ingressos per interessos			
(Despeses per interessos)	23	(39.236)	(49.144)
A) MARGE D'INTERESSOS		72.391	77.248
Ingressos per dividends	6	21.371	4.072
Ingressos per comissions	24	3.941	3.710
(Despeses per comissions)	25	(1.074)	(2.010)
Guany o (-) pèrdues al donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, netes	26	288	19
Guany o (-) pèrdues d'actius i passius mantinguts per a negociar, netes		-	-
Guany o (-) pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes	8	2	(233)
Diferències de canvi [guany o (-) pèrdua], netes		(56)	28
Altres ingressos d'explotació	27	20.789	22.226
(Altres despeses d'explotació)	28	(2.174)	(1.892)
B) RESULTAT D'EXPLOTACIÓ, NET		115.479	103.169
(Despeses d'administració)		(16.692)	(15.155)
(Despeses de personal)	29	(9.721)	(9.346)
(Altres despeses d'administració)	30	(6.971)	(5.809)
(Amortització)	31	(2.341)	(2.211)
(Provisions o (-) reversió de provisions)	15	(2.820)	(4.783)
(Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats)		(54.349)	(35.496)
(Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultats global)	32	-	-
(Actius financers a cost amortitzat)	32	(54.349)	(35.496)
C) MARGE D'EXPLOTACIÓ		39.277	45.524
Guany o (-) pèrdues procedents d'actius no corrents i grups vendibles d'elements classificats com mantingudes per a la venda no admissibles com activitats interrompudes	33	928	(1.158)
D) GUANY O (-) PÈRDUES ABANS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES		40.204	44.366
Guany o (-) pèrdues per impostos sobre els guanyos de les activitats continuades	20	(4.116)	(11.269)
E) GUANY O (-) PÈRDUES DESPRÉS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES		36.088	33.097
F) RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI		36.088	33.097

* Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius.

Les notes 1 a 35 descrites en aquesta memòria i els annexos I, II i III formen part integrant del compte de pèrdues i guanyos consolidats de l'exercici 2025.

GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES

ESTATS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2025 I 2024 (en milers d'Euros)

A) Estats d'ingressos i despeses reconegudes consolidats corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2025 i 2024:

	Exercici 2025	Exercici 2024*
Resultat consolidat de l'exercici	36.088	33.097
Altres resultat global	1.542	10.296
Elements que no es reclassificaran en resultats	858	7.149
Guany o (-) pèrdues actuàries en plans de pensions de prestacions definides	-	-
Actius no corrents i grups vendibles d'elements mantinguts per a la venda	-	-
Participacions en altres ingressos i despeses reconegudes de les inversions en negocis conjunts i associats	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments del patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	858	7.149
Canvis del valor raonable dels passius financers a valor raonable amb canvis en resultats atribuïts a canvis en el risc de crèdit	-	-
Impost sobre els guanys relatiu als elements que no es reclassificaran	-	-
Elements que poden reclassificar-se en resultats	684	3.146
Cobertura d'inversions netes en negoci en l'estranger [porció efectiva]	-	-
Guany o (-) pèrdues de valor comptabilitzades en el patrimoni net	-	-
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Conversió de divises	-	-
Guany o (-) pèrdues per canvi de divises comptabilitzades en el patrimoni net	-	-
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Cobertures de fluxos d'efectiu [porció efectiva]	-	-
Guany o (-) pèrdues de valor comptabilitzades en el patrimoni net	-	-
Transferit a resultats	-	-
Transferit a l'import en llibres inicial dels elements coberts	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Instruments de cobertura	-	-
Guany o (-) pèrdues de valor comptabilitzades en el patrimoni net	-	-
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Instruments de deute a valor raonable amb canvis en altre resultat global	968	4.095
Guany o (-) pèrdues de valor comptabilitzades en el patrimoni net	1.230	4.114
Transferit a resultats	(262)	(19)
Altres reclassificacions	-	-
Actius no corrents i grups vendibles d'elements mantinguts per a la venda	-	-
Guany o (-) pèrdues de valor comptabilitzades en el patrimoni net	-	-
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Impost sobre els guanys relatiu als elements que poden reclassificar-se en resultats	(284)	(949)
Resultat global total de l'exercici	37.630	43.393

* Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius.

Les notes 1 a 35 descrites en aquesta memòria i els annexos I, II i III formen part integrant de l'estat d'ingressos i despeses reconegudes consolidades de l'exercici 2025.

B) Estats totals de canvis en el patrimoni net consolidats corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2025 i 2024:

Estat corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2025	Capital	Guanyos acumulats		Reserves negocis conjunts	(-) Accions pròpies	Resultat atribuïble als propietaris de la dominant	(-) Dividends a compte	Altres resultat global acumulat	Total
		Reserves voluntàries	Reserves de capitalització						
Fonts dels canvis en el patrimoni net									
Saldo d'apertura [31 de desembre de 2024]	693.149	271.291	6.821	513	-	33.097	-	43.909	1.048.781
Efectes de la correcció d'errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectes dels canvis en les polítiques comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo d'apertura ajustat [31 de desembre de 2024]	693.149	271.291	6.821	513	-	33.097	-	43.909	1.048.781
Resultat global total de l'exercici	-	-	-	-	-	36.088	-	1.542	37.630
Altres variacions del patrimoni net	-	31.893	2.768	(32)	-	(33.097)	-	-	1.532
Emissió de accions ordinàries	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissió d'accions preferents	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissió d'altres instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercici o venciment de altres instruments de patrimoni emesos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversió de deute en patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducció del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividends (o remuneracions als socis)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra d'accions pròpies	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venda o cancel·lació d'accions pròpies	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificació d'instruments financers del patrimoni net al passiu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificació de instruments financers del passiu al patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferències entre components del patrimoni net	-	30.329	2.768	-	-	(33.097)	-	-	-
Baixa d'actius financers a valor raonable amb canvis a altres resultats globals (nota 6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagaments basats en accions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres augments o (-) disminucions del patrimoni net	-	1.564	-	(32)	-	-	-	-	1.532
Saldo de tancament [31 de desembre de 2025]	693.149	303.184	9.590	481	-	36.088	-	45.451	1.087.943

Estat corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2024	Capital	Guanyos acumulats		Reserves de negocis conjunts	(-) Accions pròpies	Resultat atribuïble als propietaris de la dominant	(-) Dividends a compte	Altres resultat global acumulat	Total
		Reserves voluntàries	Reserves de capitalització						
Fonts dels canvis en el patrimoni net									
Saldo d'apertura [31 de desembre de 2023]	693.149	248.123	4.092	2.890	-	49.531	-	32.602	1.030.388
Efectes de la correcció d'errors	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectes dels canvis en les polítiques comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo d'apertura ajustat [31 de desembre de 2023]	693.149	248.123	4.092	2.890	-	49.531	-	32.602	1.030.388
Resultat global total de l'exercici	-	-	-	-	-	33.097	-	10.296	43.393
Altres variacions del patrimoni net	-	23.168	2.729	(2.377)	-	(49.531)	-	1.010	(25.000)
Emissió de accions ordinàries	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissió d'accions preferents	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emissió d'altres instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exercici o venciment de altres instruments de patrimoni emesos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversió de deute en patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducció del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividends (o remuneracions als socis)	-	-	-	-	-	(25.000)	-	-	(25.000)
Compra d'accions pròpies	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venda o cancel·lació d'accions pròpies	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificació d'instruments financers del patrimoni net al passiu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassificació de instruments financers del passiu al patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferències entre components del patrimoni net	-	21.802	2.729	-	-	(24.531)	-	-	-
Baixa d'actius financers a valor raonable amb canvis a altres resultats globals (nota 6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagaments basats en accions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres augments o (-) disminucions del patrim. net	-	1.366	-	(2.377)	-	-	-	1.010	-
Saldo de tancament [31 de desembre de 2024]	693.149	271.291	6.821	513	-	33.097	-	43.909	1.048.781

*Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius

Les notes 1 a 35 descrites en aquesta memòria i els annexos I, II i III formen part integrant de l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2025.

GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES
ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU CONSOLIDATS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS ACABATS
EL 31 DE DESEMBRE DE 2025 i 2024

	Exercici 2025	Exercici 2024*
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	(92.788)	69.726
Resultat de l'exercici	36.088	33.097
Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	49.134	35.540
Amortització	2.341	2.211
Altres ajustos	46.793	33.329
Augment/disminució net dels actius d'explotació	(220.639)	(193.253)
Actius financers mantinguts per negociar	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	63.296	(78.953)
Actius financers a cost amortitzat	(294.979)	(114.136)
Altres actius d'explotació	11.044	(164)
Augment/disminució net dels passius d'explotació	57.392	213.192
Passius financers mantinguts per negociar	-	-
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-
Passius financers a cost amortitzat	24.173	207.096
Altres passius d'explotació	33.219	6.096
Cobraments/Pagaments per impost sobre beneficis	(14.763)	(18.850)
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ	24.641	(537)
Pagaments	(1.469)	(1.299)
Actius tangibles	(492)	(431)
Actius intangibles	(977)	(868)
Inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-
Altres unitats de negoci	-	-
Actius no corrents i passius que s'han classificat com mantingudes per la venda	-	-
Inversions mantingudes fins el venciment	-	-
Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
Cobraments	26.110	762
Actius tangibles	-	-
Actius intangibles	-	-
Inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-
Altres unitats de negoci	-	-
Actius no corrents i passius que s'han classificat com mantingudes per la venda	4.739	762
Inversions mantingudes fins el venciment	-	-
Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	21.371	-
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	-	-
Pagaments	-	-
Dividends	-	-
Passius subordinats	-	-
Amortització d'instruments de patrimoni propi	-	-
Adquisició de instruments de patrimoni propi	-	-
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	-	-
Cobraments	-	-
Passius subordinats	-	-
Emissió d'instruments de patrimoni propi	-	-
Venda d'instruments de patrimoni propi	-	-
Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	-	-
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	56	(28)
E) AUGMENT (DISMINUCIÓ) NET DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C+D)	(68.091)	69.161
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	128.156	58.995
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	60.065	128.156
COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE		
Efectiu	-	-
Saldos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	-	-
Altres actius financers	60.065	128.156
Menys: descoberts bancaris reintegrables a la vista	-	-

* Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius.

Les notes 1 a 35 descrites en aquesta memòria i els annexos I, II i III formen part integrant l'estat de fluxos d'efectiu consolidat corresponent l'exercici 2025.

Institut Català de Finances i Societats que componen el Grup Institut Català de Finances

Memòria consolidada corresponent
a l'exercici anual acabat
el 31 de desembre de 2025

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

a) Naturalesa de l'Entitat i el Grup

L'Institut Català de Finances (d'ara en endavant l'"Institut", l'"Entitat" o l'"ICF") és una entitat financera de dret públic amb personalitat jurídica pròpia sotmesa a l'ordenament jurídic privat, titularitat íntegrament de la Generalitat de Catalunya. La normativa reguladora de l'Institut es troba al Decret legislatiu 1/2022, de 26 de juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'Institut Català de Finances.

L'Institut Català de Finances gaudeix de patrimoni i tresoreria pròpia i actua per al compliment de les seves funcions amb autonomia orgànica, financera, patrimonial, funcional i de gestió amb plena independència de les administracions públiques.

A l'Institut Català de Finances se li aplica la normativa específica de les entitats de crèdit i, per tant, se sotmet únicament a la normativa pública de caràcter bàsic i a la dictada pels organismes reguladors de la Unió Europea que li sigui aplicable, atenent la seva especial activitat i naturalesa. L'Institut ha de formular els seus comptes anuals i ha d'efectuar el registre comptable de les seves operacions d'acord amb els criteris i normes comptables establerts per a les entitats de crèdit.

Amb data 1 d'agost de 2011, en virtut de la llei 7/2014, del 27 de juliol, de mesures fiscals i financeres, l'ICF va procedir a la fusió per absorció de l'Institut Català de Crèdit Agrari (d'ara en endavant, l'"ICCA"). El seu objecte social, que s'integrà a partir de la data efectiva de fusió en l'activitat de l'ICF, era el finançament d'inversions en béns productius dels titulars d'explotacions o empreses del sector agrari, pesquer i agroalimentari. Així mateix, amb data 20 de desembre de 2013 es va signar la cessió global de l'actiu i passiu d'Institut Català de Finances Holding SAU a favor del seu accionista únic, l'Institut Català de Finances.

L'Institut Català de Finances actua com a capçalera del Grup Institut Català de finances (en endavant, el "Grup" o el "Grup ICF"). A 31 de desembre de 2025 i 2024 en formen part les següents entitats dependents, 100% participades per aquest de forma directa o indirecta:

- Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L. Societat Unipersonal (d'ara endavant, "IFEM") es va constituir mitjançant escriptura pública el 12 de desembre de 2008. L'objecte social de la companyia consistirà en la gestió de programes públics conveniats, tant amb la Generalitat de Catalunya com amb la Unió Europea i l'Estat espanyol, en el més ampli dels seus sentits. La societat executarà el seu objecte social a través dels instruments financers que consideri adients, tant d'inversió com de finançament i de garantia, incloent-hi la tinença i gestió de participacions financeres, en societats de garantia, societats i fons de capital risc i participacions en altres societats públiques o privades, així com la concessió de finançament i inversió, tant de forma directa com indirecta a través d'intermediaris financers.

L'ICF va acordar el 31 de maig de 2023 cedir a IFEM les tasques d'execució dels instruments financers del Programa operatiu de Catalunya FEDER 2014-2020, així com tots els drets i obligacions derivats de la seva condició d'entitat executora d'aquests instruments, entre ells tots els contractes de la línia de préstecs Eurocrèdit.

Les cessions es van formalitzar durant el mes de setembre mitjançant aportació no dinerària a IFEM, que es va complementar amb una aportació dinerària, i que van donar lloc a la corresponent ampliació de capital, per una xifra total de 175.000 milers d'euros (156.263 milers d'euros corresponen al valor dels drets econòmics derivats de la línia de préstecs Eurocrèdit i 18.737 milers d'euros a l'aportació dinerària). L'ampliació del capital d'IFEM per part de l'ICF, el seu soci únic, va suposar la creació de 1.750.000 noves participacions socials i la modificació dels estatuts socials d'IFEM, per reflectir la nova xifra del capital social després de l'ampliació de capital, que queda fixada en 225.000 milers d'euros.

El passat setembre del 2024, IFEM va adherir-se al següent període del Programa operatiu de Catalunya FEDER 2021-2027.

El passat 18 de desembre del 2025 es va realitzar una segona aportació dinerària mitjançant ampliació de capital, per una xifra total de 33.374 milers d'euros. L'ampliació del capital d'IFEM per part de l'ICF, el seu soci únic, va suposar la creació de 333.744 noves participacions socials i la modificació dels estatuts socials d'IFEM, per reflectir la nova xifra del capital social després de l'ampliació de capital, que queda fixada en 258.374 milers d'euros.

- Institut Català de Finances Capital S.G.E.I.C., S.A. Societat Unipersonal (d'ara endavant, "ICF Capital"), es va constituir per temps indefinit el 26 de febrer de 2011 i es troba subjecte a la Circular 1/2021, de 25 de març, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, reguladora de les Societats Gestores d'Entitats de Capital Risc, així com a la legislació vigent en relació a aquest tipus de Societats tal com la Llei 22/2015, de 12 de novembre, i en el seu defecte, el Reial Decret Llei 1/2011, de 2 de juliol, per el qual s'aprova el text refós de la Llei de Societats de Capital. L'objecte social i la seva activitat principal és l'administració i gestió de Fons de Capital Risc i d'actius de Societats de Capital Risc. Es tracta d'una societat unipersonal, sent el seu únic soci l'Institut Català de Finances.

- Capital MAB, F.C.R. (d'ara endavant, "Capital MAB") és un fons de capital risc constituït el 27 de febrer de 2012, prèvia autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors concedida amb data 17 de febrer de 2012. Amb data 2 de març de 2012 la Comissió Nacional del Mercat de Valors va inscriure el fons en el seu registre administratiu de Fons de Capital Risc amb el número 134. Inicialment, la durada del Fons era de 10 anys, prorrogable a 12 anys. Amb data 27 de setembre de 2021 es va prorrogar a 12 anys. Amb data 31 de desembre de 2018, va finalitzar el període d'inversió. Durant el primer trimestre de 2024 es van adoptar els corresponents acords societaris per a estendre el període de vigència del Fons per un termini addicional de 2 anys, quedant establerta la durada total del mateix en 14 anys. Així mateix, en el primer trimestre de 2026 s'ha adoptat una extensió addicional de 2 anys, fins a març del 2028.

- Capital Expansió, F.C.R. (d'ara endavant, "Capital Expansió") és un fons de capital risc constituït el 20 de juliol de 2012, prèvia autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors concedida amb data 6 de juliol de 2012. Amb data 26 de juliol de 2012 la Comissió Nacional del Mercat de Valors va inscriure el fons en el seu registre administratiu de Fons de Capital Risc amb el número 136. Inicialment, la durada del Fons era de 10 anys, prorrogable a 12 anys. Amb data 27 de setembre de 2021 es va prorrogar a 12 anys. Amb data 31 de desembre de 2018, va finalitzar el període d'inversió. No obstant això, durant el primer trimestre de 2024 es van adoptar els corresponents acords societaris per a estendre el període de vigència del fons. Fruït d'aquestes modificacions, el període de vigència queda establert en 14 anys des de la seva inscripció en el registre de la CNMV. De cara a l'exercici 2026, es preveu efectuar la liquidació del fons dins del primer semestre d'aquest.

- ICF Venture Tech II, F.C.R.E. (d'ara endavant, "ICF Venture Tech II") és un fons de capital risc inscrit amb data 28 de juny de 2019 en els registres administratius de Fons de Capital Risc Europeu de la Comisión Nacional de Mercado de Valores amb el número 11 i, constituït, en base a l'autorització prèvia concedida amb data 21 de juny de 2019 pel mateix organisme. La durada del Fons és de 10 anys, prorrogable a un màxim de 12 anys.

- ICF Capital Expansió II, F.C.R.E. (d'ara endavant, "ICF Capital Expansió II") és un fons de capital risc inscrit amb data 28 de juny de 2019 en els registres administratius de Fons de Capital Risc Europeu de la Comisión Nacional de Mercado de Valores amb el número 11 i, constituït, en base a l'autorització prèvia concedida amb data 21 de juny de 2019 pel mateix organisme. La durada del Fons és de 10 anys, prorrogable a un màxim de 12 anys.

- ICF Venture Tech III, F.C.R.E. (d'ara endavant, "ICF Venture Tech III") és un fons de capital risc inscrit amb data 12 de juliol de 2024 en els registres administratius de Fons de Capital Risc Europeu de la Comisión Nacional de Mercado de Valores amb el número 153 i, constituït, en base al contracte privat subscrit el 22 de maig de 2024. La durada del Fons és de 10 anys, prorrogable a un màxim de 12 anys.

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

Aquests comptes anuals consolidats del Grup ICF corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2025 han estat formulats per la Junta de Govern el 25 de març de 2026, i estan pendents d'aprovació pel Govern; no obstant, la Junta de Govern entén que seran aprovats sense canvis. Els comptes anuals consolidats del Grup ICF corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024 foren aprovats pel Govern el 8 de juliol de 2025.

b) Bases de presentació dels comptes anuals consolidats

D'acord amb la normativa que li és d'aplicació, el Grup ICF presenta els comptes anuals consolidats de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2025 d'acord amb la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya, del 27 de novembre, a entitats de crèdit, sobre les normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers (la "Circular 4/2017") i les seves modificacions posteriors, que constitueixen el desenvolupament i adaptació al sector d'entitats de crèdit espanyoles de les Normes Internacionals d'Informació Financera aprovades per la Unió Europea ("NIIF-UE"), conforme al Reglament (CE) núm. 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, relatiu a l'aplicació de les Normes Internacionals de Comptabilitat.

Els comptes anuals consolidats del Grup ICF de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2025 s'han elaborat tenint en compte tots els principis i normes comptables i els criteris de valoració d'aplicació obligatòria aplicables de manera que mostren, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup ICF a 31 de desembre de 2025, així com els resultats de les seves operacions i fluxos d'efectiu, tots ells consolidats, per a l'exercici anual acabat en aquesta data, d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació mencionat anteriorment i, en particular, amb els principis i criteris comptables que conté.

En la nota 2 es resumeixen els principis i les polítiques comptables més significatius i els criteris de valoració aplicats en l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup ICF de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2025.

Els comptes anuals consolidats s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per l'Institut Català de Finances i la resta de societats que componen el Grup. No obstant, i donat que els principis comptables i criteris de valoració aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2025 poden diferir dels utilitzats per algunes de les entitats integrades en el mateix, en el procés de consolidació s'han introduït els ajusts i reclasseficcions necessaris per homogeneïtzar entre si aquests principis i criteris i per adequar-los a la normativa comptable aplicada pel Grup.

c) Responsabilitat de la informació i estimacions realitzades

En els comptes anuals consolidats del Grup ICF corresponents a l'exercici 2025 s'han utilitzat, ocasionalment, estimacions per quantificar alguns dels actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en ells. Bàsicament, aquestes estimacions es refereixen a:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius (veure notes 6, 7, 8, 9).
- La vida útil dels actius tangibles i intangibles (veure notes 12 i 13).
- Les provisions per litigis (nota 15).
- El valor raonable de determinats actius financers no cotitzats (vegeu nota 17).
- La recuperació dels actius per impostos diferits (veure nota 20).

Si bé les estimacions anteriorment descrites es realitzen en funció de la millor informació disponible a 31 de desembre de 2025 sobre els fets analitzats, és possible que esdeveniments que poden tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o la baixa) en propers exercicis; el que es faria de forma prospectiva reconeixent els efectes de canvi d'estimació en el balanç i compte de pèrdues i guanys, d'acord amb la norma dinovena de la Circular 4/2017.

d) Comparació de la informació

Les xifres corresponents a l'exercici anual de 2024 incloses en els comptes anuals consolidats adjunts de l'exercici 2025 es presenten únicament i exclusiva a efectes comparatius.

e) Impacte mediambiental

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

No obstant, com a entitat financera pública, el Grup ICF té en la gestió ètica i responsable la seva raó de ser. Per aquest motiu, treballa per impulsar un finançament amb impacte positiu tant per a la societat com per al medi ambient, vetllant sempre per un desenvolupament sostenible. Així mateix, ha integrat de manera transversal criteris ASG (ambientals, socials i de bon govern) en el seu model de gestió, el que es reflecteix en la seva activitat, productes, sistemes de treball i iniciatives.

2. Principis i polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

En l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici 2025 s'han aplicat els principis i polítiques comptables, i criteris de valoració següents:

a) Principis de consolidació

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

Entitats dependents

Es consideren "Entitats dependents" aquelles sobre les que el Grup té capacitat per exercir control. S'entén que existeix aquesta capacitat quan:

- El Grup disposa del poder per dirigir les activitats rellevants de la participada;
- El Grup té capacitat pràctica d'exercir aquest poder amb objectiu d'influir en el seu rendiment;
- Degut a la involucració del Grup, aquest està exposat o té dret a rendiments variables de l'entitat participada.
- Qualsevol fet o circumstància que pugui incidir en l'avaluació de si existeix o no control així com els anàlisis descrits en les guies d'aplicació de la normativa de referència, per exemple, que es mantingui una participació directa o indirecta de més del 50% dels drets de vot de l'entitat que s'avalua.

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

En l'adquisició del control d'una entitat depenent, el Grup aplica el mètode d'adquisició previst en el marc normatiu, a excepció que sigui una adquisició d'un actiu o Grup d'actius.

Els comptes anuals de les entitats dependents es consoliden, sense excepcions per raons d'activitat, amb els de l'Institut per aplicació del mètode d'integració global, que consisteix en l'agregació dels actius, passius i patrimoni net, ingressos i despeses, de naturalesa similar, que figuren en els comptes anuals individuals. El valor en llibres de les participacions, directes i indirectes, en el capital de les entitats dependents s'elimina amb la fracció del patrimoni net de les entitats dependents que aquelles representin. La resta de saldos i transaccions s'elimina en el procés de consolidació. La consolidació dels resultats generats per les societats dependents en l'exercici es realitza per l'import del resultat des de la data d'adquisició.

No tenen la consideració d'entitats dependents aquelles societats que formen part de l'activitat de capital risc, donat que d'acord amb Reglaments de Gestió dels Fons i Societats de Capital Risc l'Institut no disposa del control sobre la seva gestió, amb les úniques excepcions de Capital MAB F.C.R., Capital Expansió F.C.R., ICF Venture Tech II, F.C.R.E., ICF Capital Expansió II, F.C.R.E. i ICF Venture Tech III, F.C.R.E., amb una participació del 100% per part de l'Institut i gestionades per la societat ICF Capital S.G.E.I.C. S.A.U.

Entitats associades

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

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

En l'anàlisi per determinar si existeix influència significativa sobre una participada també es tindrà en compte la importància de la inversió en la participada, l'antiguitat dels òrgans de govern de la participada i l'existència de drets de vot potencials convertibles a la data d'anàlisi. En la majoria de casos, es considera que existeix influència significativa quan el Grup té una participació igual o superior al 20% dels drets de vot de l'entitat participada.

No tenen la consideració d'entitats associades aquelles societats que formen part de l'activitat de capital risc, donat que d'acord amb Reglaments de Gestió dels Fons i Societats de Capital Risc no disposa de la influència significativa sobre la seva gestió. Aquestes participacions es presenten en l'epígraf "Actius financers a valor raonable amb canvis a altres resultats globals acumulats".

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

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

b) Instruments financers

Registre inicial

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

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

Baixa dels instruments financers

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

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

Valor raonable i cost amortitzat

En el seu registre inicial al balanç, tots els instruments financers es registren pel seu valor raonable que, si no hi ha evidència en contrari, és el preu de la transacció. Després, en una data determinada, el valor raonable d'un instrument financer correspon a l'import pel qual podria ser entregat, si es tracta d'un actiu, o liquidat, si és un passiu, en una transacció realitzada entre parts interessades, informades en la matèria, que actuessin en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un instrument financer és el preu que es pagaria per ell en un mercat organitzat, transparent i profund ("preu de cotització" o "preu de mercat").

Quan no existeix preu de mercat per a un determinat instrument financer es recorre, per tal d'estimar el seu valor raonable, a l'establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional; tenint-se en consideració les peculiaritats específiques de l'instrument a valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos que l'instrument porta associats.

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

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

No obstant això, per a determinats actius i passius financers, el criteri de reconeixement al balanç és el de cost amortitzat. Aquest criteri s'aplica als actius financers inclosos als "Actius financers a cost amortitzat", i pel que fa als passius financers, als registrats com a "Passius financers a cost amortitzat".

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

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

Com ja s'ha indicat anteriorment, determinats actius i passius es registren en el balanç de situació, en el seu cas, pel seu valor raonable, com ara els "Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global" i "Derivats".

Part dels actius i passius d'aquests capítols estan inclosos en alguna de les micro-cobertures de valor raonable gestionades pel Grup i que, per tant, el seu valor comptable s'ajusta per incloure el seu valor raonable corresponent al risc cobert.

El Grup ICF considera que el valor raonable dels actius i passius com a conseqüència exclusivament dels moviments del tipus d'interès de mercat no serà significativament diferent del registrat en el balanç (veure nota 3.1).

Pel que fa al valor raonable dels actius classificats al capítol del balanç de situació "Actiu Tangible", s'informa a la nota 11.

Classificació i valoració dels actius i passius financers

Els instruments financers no integrats en les categories que s'esmenten a continuació figuren registrats en algun dels següents capítols del balanç de situació adjunt: "Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista", "Derivats – comptabilitat de cobertures" i "Inversions en dependents, negocis conjunts i associades". La resta d'instruments financers es presenten al balanç d'acord amb les categories següents:

- **Actius financers a cost amortitzat:** Els actius financers hauran de classificar-se en aquesta categoria quan es gestionin amb un model de negoci l'objectiu del qual sigui mantenir els actius financers per percebre fluxos defectiu contractuals, i les seves condicions contractuals donen lloc a fluxos d'efectiu en dates especificades, que són únicament pagaments de principal i interessos sobre l'import de principal pendent. En aquesta categoria s'inclouen els "Préstecs i bestretes" i "Valors representatius de deute":
 - **Préstecs i partides a cobrar:** Aquest capítol inclou el finançament atorgat a tercers amb origen en les activitats típiques de crèdit i préstec realitzades pel Grup, els deutes concrets amb aquesta part dels compradors de béns i pels usuaris dels serveis que presten i pels valors representatius del deute no cotitzats o que cotitzen en mercats que no són prou actius. Els actius, inicialment, es valoren pel seu valor raonable, ajustat per l'import de les comissions i dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys pel mètode del tipus d'interès efectiu fins al seu venciment.

Posteriorment, es valoren a cost amortitzat, d'acord amb el descrit anteriorment en aquesta mateixa nota.

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

Els rendiments meritats per aquestes operacions es registren al capítol "Ingressos per interessos" del compte de pèrdues i guanys i es calculen pel mètode del tipus d'interès efectiu. Les diferències de canvi dels valors denominats en divisa diferent a l'euro es registren segons es descriu a la Nota 2.d. Les pèrdues per deteriorament, si n'hi ha, es registren d'acord amb allò que s'indica a la Nota 2.g. Finalment, les variacions produïdes en el valor raonable dels actius financers coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren segons es descriu a la Nota 2.c.

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

Es valoren pel seu cost amortitzat, utilitzant en la seva determinació el mètode del tipus d'interès efectiu.

- **Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global:** Els actius financers hauran de classificar-se en aquesta categoria quan es gestionin amb un model de negoci l'objectiu del qual combina la percepció dels fluxos defectiu contractuals dels actius financers i de la seva venda, i les condicions contractuals donen lloc a fluxos d'efectiu en dates especificades, que són únicament pagaments de principal i interessos sobre l'import de principal pendent.

En aquesta categoria s'inclouen els instruments de capital propietat del Grup corresponents a entitats que no siguin dependents o associades, així com instruments de deute no classificats com a actius financers a cost amortitzat. Els instruments inclosos en aquesta categoria es valoren inicialment pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'adquisició de l'actiu financer. Posteriorment a la seva adquisició, els actius financers inclosos en aquesta categoria es valoren pel seu valor raonable.

Els canvis que es produeixen en el valor raonable dels instruments de deute classificats en aquesta categoria es comptabilitzen amb contrapartida a l'epígraf "Patrimoni net. Altres resultats globals acumulats. Canvis de valor raonable dels instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global" fins al moment en què es produeix la baixa de l'actiu financer o hi hagi evidències de deteriorament. En aquest moment el saldo registrat al patrimoni net es porta al compte de pèrdues i guanys, al capítol "Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor i guanys i pèrdues per modificacions de fluxos de caixa d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats". En relació als valors representatius de deute, la valoració es fa a partir de la cotització en mercats organitzats, considerant-se que hi ha evidència de deteriorament quan el valor de mercat és inferior al 60% del valor de cost.

En el cas particular de les participacions en Societats i Fons de Capital Risc sense cotització oficial, es valoren al seu valor raonable, registrant en el Patrimoni net el resultat de les variacions de tal valor raonable, excepte que aquest suposi una disminució del valor inferior al 10% i vinculada a les despeses de gestió dels primers exercicis de funcionament dels vehicles. En materialitzar-se els resultats, els ajustos de valor es reclassifiquen contra la partida "Guanys acumulats" dins dels Fons Propis del Grup.

Els retorns rebuts de les Societats i Fons de Capital Risc corresponents als dividendes meritats es registren amb contrapartida a l'epígraf "Ingressos per dividendes" del compte de pèrdues i guanys.

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

Inicialment, es valoren pel seu valor raonable, ajustat per l'import dels costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'emissió del passiu financer, els quals s'imputen al compte de pèrdues i guanys

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

Els rendiments meritats pels passius financers a cost amortitzat es registren al capítol "Despeses per interessos" del compte de pèrdues i guanys. Les diferències de canvi dels passius denominats en divisa diferent a l'euro es registren segons es descriu a la Nota 2.d. Les variacions produïdes en el valor raonable dels passius financers coberts en operacions de cobertura de valor raonable es valoren segons descriu la Nota 2.c.

Adicionalment, la Circular 4/2017 estableix la següent categoria d'instruments financers: "Actius i passius financers mantinguts per negociar". El Grup durant l'exercici 2025 i 2024 no té ni passius ni actius classificats en aquesta categoria, corresponents exclusivament a instruments derivats que no compleixen els requisits per ser considerats cobertures comptables.

Reclassificacions entre carteres

Únicament si el Grup decidís canviar el seu model de negoci per a la gestió d'actius financers, reclassificaria tots els actius financers afectats segons els requeriments disposats en la Circular 4/2017. Aquesta reclassificació es faria de forma prospectiva des de la data de la reclassificació. D'acord amb l'enfocament de Circular 4/2017, amb caràcter general els canvis en el model de negoci es produeixen amb molt poca freqüència.

c) Instruments derivats i cobertures

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

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

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

Per mesurar l'efectivitat de les operacions de cobertura, l'Institut analitza si des de l'inici i fins al final del termini definit per l'operació de cobertura, es pot esperar, de manera prospectiva, que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida cobertura que siguin atribuïbles al risc cobert siguin compensats quasi en tota la seva totalitat pels canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o instruments de cobertura i que, retrospectivament, la cobertura compleixi amb les condicions establertes en la norma 31 de la Circular 4/2017 que s'adapta al regim de la NIIF 9, paràgraf 6.4.1, no requerint que els resultats oscil·lin dins d'un rang de variació de vuitanta al cent vint-i-cinc per cent respecte al resultat de la partida coberta.

Les operacions de cobertura realitzades per el Grup ICF es classifiquen en les següents categories:

- Cobertures de valor raonable, que cobreixen l'exposició a la variació en el valor raonable d'actius i passius financers o de compromisos en ferm no reconeguts encara, o d'una porció identificada dels esmentats actius, passius o compromisos en ferm, atribuïble a un risc particular i sempre que afectin el compte de pèrdues i guanys.
- Cobertures de fluxos d'efectiu, que cobreixen la variació en els fluxos d'efectiu que s'atribueixen a un risc particular associat a un actiu o passiu financer o una transacció prevista altament probable, sempre que pugui afectar al compte de pèrdues i guanys.

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

- En les cobertures de valor raonable, les diferències produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts – pel que fa al tipus de risc cobert - es reconeixen directament al compte de pèrdues i guanys.

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

Les diferències en la valoració de l'instrument de cobertura corresponents a la part ineficaç es registren directament, en el seu cas, al capítol "Guanys o (-) pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes" del compte de pèrdues i guanys.

El Grup ICF interromp la comptabilització de les operacions de cobertura quan l'instrument de cobertura venç o es ven, quan l'operació de cobertura deixa de complir els requisits per ser considerada com a tal o, per últim, quan es procedeix a revocar la consideració de l'operació com de cobertura.

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

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

d) Operacions en moneda estrangera

La moneda funcional del Grup ICF és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents a l'euro es consideren, en el seu cas, denominats en moneda estrangera. El Grup no té en el seus estats financers saldos significatius en moneda estrangera.

e) Reconeixement d'ingressos i despeses

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

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

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

Els dividendes percebuts d'altres societats es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls per part del Grup, sempre i quan la distribució correspongui a beneficis generats per la participada des de l'entrada de l'Institut en el seu accionariat.

b) Comissions

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

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

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

c) Ingressos i despeses no financeres

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

d) Cobraments i pagaments diferits en el temps

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

f) Transferències d'actius financers

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

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

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

g) Deteriorament del valor dels actius financers

Instrumentes de deute valorats a cost amortitzat o valor raonable amb canvis en un altre resultat global

El model de deteriorament és aplicable a instruments de deute a cost amortitzat, a instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global, així com a altres exposicions que comporten risc de crèdit, com ara els compromisos de préstec concedits, garanties financeres concedides i altres compromisos concedits.

Els criteris per a l'anàlisi i la classificació de les operacions en els estats financers en funció del seu risc de crèdit, inclouen, d'una banda, el risc de crèdit per insolvència i, per altra banda, el risc-país al qual, si escau, estiguin exposades. Les exposicions creditícies en què concorrin raons per a la seva qualificació per risc de crèdit per insolvència com per risc-país es classifiquen en la categoria corresponent al risc per insolvència com per risc-país, llevat que li correspongui una categoria pitjor per risc-país, sense perjudici que les pèrdues per deteriorament per risc per insolvència es calculin pel concepte de risc-país quan impliqui major exigència.

Les pèrdues per deteriorament del període s'efectuen amb càrrec al compte de pèrdues i guanys com una despesa, amb contrapartida en l'import en llibres de l'actiu. Les reversions posteriors de les cobertures per deteriorament prèviament reconegudes, es registren com un ingrés en el compte de pèrdues i guanys. En el cas dels instruments valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global, posteriorment l'instrument s'ajustarà fins al seu valor raonable amb contrapartida en "Altres resultats globals acumulats" del patrimoni net.

Classificació de les operacions en funció del risc de crèdit per insolvència

Els instruments financers -incloses les exposicions fora de balanç- es classifiquen en les següents categories, tenint en compte si des del reconeixement inicial de l'operació s'ha produït un increment significatiu del risc de crèdit, i si ha tingut lloc un esdeveniment d'incompliment:

- Fase 1 – Risc normal: el risc que es produeixi un esdeveniment d'incompliment no ha augmentat de manera significativa des del reconeixement inicial de l'operació. La correcció de valor per deteriorament per a aquest tipus d'instruments equival a les pèrdues creditícies esperades en dotze mesos.
- Fase 2 – Risc normal en vigilància especial: el risc que es produeixi un esdeveniment d'incompliment ha augmentat de manera significativa des del reconeixement inicial de l'operació. La correcció de valor per deteriorament per a aquest tipus d'instruments es calcula com les pèrdues creditícies esperades en la vida estimada de l'operació.
- Fase 3 – Risc dubtós: s'ha produït un esdeveniment d'incompliment en l'operació. La correcció de valor per deteriorament per a aquest tipus d'instruments es calcula com les pèrdues creditícies esperades en la vida estimada de l'operació.
- Risc fallit – Operacions per a les quals el Grup no té expectatives raonables de recuperació. La correcció de valor per deteriorament per a aquest tipus d'instruments equival al seu valor en llibres i comporta la seva baixa total de l'actiu.

En aquest sentit, i a l'efecte de realitzar la classificació d'un instrument financer en una de les categories anteriors, el Grup ha pres en consideració les següents definicions:

Increment significatiu del risc de crèdit

Per als instruments financers classificats en la categoria Fase 1 - Risc normal, el Grup avalua si continua sent apropiat que segueixin sent objecte de reconeixement les pèrdues creditícies esperades a dotze mesos. En aquest sentit, el Grup duu a terme una avaluació sobre si s'ha produït un augment significatiu del risc de crèdit des del seu reconeixement inicial. En cas d'haver-se produït, es transfereix l'instrument financer a la categoria Fase 2 - Risc normal en vigilància especial i es reconeix la seva pèrdua creditícia esperada al llarg de tota la seva vida. Aquesta avaluació és simètrica, de tal manera que es permet el retorn de l'instrument financer a la categoria Fase 1 - Risc normal.

A fi de dur a terme aquesta avaluació, els sistemes de gestió del risc de crèdit del Grup recullen elements, tant quantitatius com qualitius, que en combinació o per sí mateixos, podrien donar lloc a la consideració que s'ha produït un increment significatiu del risc de crèdit de l'instrument financer, com ara canvis adversos en la situació financera del deutor, baixes en la seva qualificació creditícia, canvis desfavorables en el sector en què opera, el seu entorn regulador o tecnològic, entre d'altres, que no mostrin evidència de deteriorament.

Amb independència de l'existència d'indicis d'enfonsament del risc creditici de l'exposició, es considera que s'ha produït un augment significatiu del risc de crèdit, en aquelles operacions en què es doni alguna de les següents circumstàncies:

- Impagaments superiors a 30 dies, presumpció refutable sobre la base d'informació raonable i fonamentada. El Grup no ha emprat un període de temps més llarg a aquests efectes.
- Refinançaments o reestructuracions que no mostren evidència de deteriorament. A la nota 3.4.5 es presenten els criteris de classificació de les operacions reestructurades o refinançades.
- Acord especial de sostenibilitat del deute que no mostra evidència de deteriorament fins que apliqui el criteri de cura.
- Les mantingudes amb emissors o titulars declarats en concurs de creditors que no mostren evidència de deteriorament.

Sense perjudici de l'anterior, per aquells actius en què la contrapart té un risc de crèdit baix, el Grup aplica la possibilitat prevista a la norma de considerar que el seu risc de crèdit no ha augmentat de forma significativa. Entre aquesta tipologia de contraparts s'identifiquen, principalment, bancs centrals i Administracions Públiques.

Exposicions deteriorades i evidència objectiva de deteriorament

A efectes de la determinació del risc d'incompliment, el Grup aplica una definició que és coherent amb la que utilitza per a la gestió interna del risc de crèdit dels instruments financers i té en compte indicadors quantitius i qualitius.

En aquest sentit, el Grup considera que hi ha una evidència objectiva de deteriorament (EOD) quan s'han produït un o més esdeveniments amb un impacte negatiu sobre els seus fluxos d'efectiu estimats. Constitueixen evidència que un actiu financer presenta un deteriorament creditici les dades observables relatives als esdeveniments següents:

- Impagament superior a 90 dies. Així mateix, s'inclouen totes les operacions d'un titular quan l'import de les operacions amb saldos vençuts amb més de 90 dies d'antiguitat, sigui superior al 20% dels imports pendents de cobrament.
- Hi ha dubtes raonables sobre el reemborsament total de l'actiu.
- Dificultats financeres significatives de l'emissor o el prestatari.
- Incompliment de clàusules contractuals, com ara esdeveniments d'impagament o de mora.
- Atorgament del prestador de concessions o avantatges per raons de tipus econòmic o contractual amb motiu de dificultats econòmiques del prestatari, que en un altre cas no s'haguessin atorgat i que mostren evidència de deteriorament.
- Probabilitat cada vegada més gran que el prestatari entri en fallida o en qualsevol altra situació de reorganització financera.
- Desaparició d'un mercat actiu per a l'instrument financer en qüestió ocasionat per les dificultats financeres de l'emissor.
- Compra o originació d'un actiu financer amb un descompte important que reflecteixi les pèrdues creditícies sofertes.

Metodologies d'estimació de les pèrdues creditícies esperades per insolvència

L'import de les pèrdues per deteriorament experimentades per aquests instruments equival a la diferència negativa que sorgeix en comparar els valors actuals dels seus fluxos d'efectiu futurs previstos descomptats al tipus d'interès efectiu i els seus respectius valors en llibres.

En l'estimació dels fluxos d'efectiu futurs dels instruments de deute es tenen en consideració:

- La totalitat dels imports que està previst obtenir durant la vida romanent de l'instrument, fins i tot, si escau, dels que puguin tenir el seu origen en les garanties amb que compta (un cop deduïts els costos necessaris per a la seva adjudicació i posterior venda). La pèrdua per deteriorament considera l'estimació de la possibilitat de cobrament dels interessos meritats, vençuts i no cobrats.
- Els diferents tipus de risc a que estigui subjecte cada instrument.

- Les circumstàncies en què previsiblement es produiran els cobraments.

El procés d'avaluació de les possibles pèrdues per deteriorament d'aquests actius es duu a terme mitjançant processos diferenciats en funció de la consideració dels clients com individualment significatius o no significatius, després de realitzar una anàlisi de la cartera i de la política de seguiment aplicada per l'entitat.

Un cop fixats els llindars, el procés que se segueix és el següent:

- Anàlisi individualitzat: per actius individualment significatius es realitza una anàlisi per identificar clients amb evidència objectiva de deteriorament (EOD) distingint dos col·lectius:

- Clients amb EOD: es calcula la pèrdua incorreguda basada en el valor present dels fluxos futurs esperats (repagament del principal més interessos) de cada operació del client (descomptats amb la taxa d'interès efectiva original) i es compara aquest valor actual amb el valor en llibres. Per això es consideren tant la hipòtesi de continuïtat del negoci (going concern) com el supòsit de liquidació i execució de garanties (gone concern).

- Clients que no presenten EOD: es verifica que aquests no presentin una evidència certa de deteriorament, no requerint cap tipus de provisió donada la seva adequada situació creditícia. Aquestes exposicions s'agrupen en col·lectius homogenis de risc i es realitza un avaluació col·lectiva de les seves pèrdues per deteriorament.

- Anàlisi col·lectiu: per a exposicions no significatives amb EOD i per a la resta d'exposicions es realitza un càlcul col·lectiu per Grups homogenis de risc, per obtenir tant les cobertures genèriques associades a un Grup d'operacions com les de cobertures específiques per a cobrir operacions concretes, que comptin amb característiques de risc similar que permeten la seva classificació en Grups homogenis. A aquests efectes l'ICF utilitza com a referència i percentatges mínims els paràmetres de risc subministrats pel Banc d'Espanya a la Circular 4/2017, que estan basats en l'experiència històrica del mercat espanyol, que s'incrementen, si es considera necessari per algun col·lectiu en particular, en funció de les característiques de risc que presentin i l'estimació que faci la direcció de l'import de la pèrdua esperada en funció de la de la nostra economia actual (veure nota 3.4).

Instruments de capital valorats al cost d'adquisició

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

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

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

h) Garanties financeres i provisions constituïdes sobre les mateixes

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

En formalitzar-se els contractes, aquests es reconeixen pel seu valor raonable – entès com el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs- en l'epígraf de l'actiu "Préstecs i partides a cobrar", amb contrapartida al capítol de passiu "Passius financers a cost amortitzats". Els canvis en el valor dels contractes es registra com un ingrés financer a "Ingressos per interessos" del compte de pèrdues i guanys.

Les carteres de garanties financeres, sigui quin sigui el seu titular, instrumentació o d'altres circumstàncies, s'analitzen periòdicament, per tal de determinar el risc de crèdit a què estan exposades i, si s'escau, estimar les

necessitats de constituir provisions. En aquest procés s'apliquen criteris similars als establerts per quantificar les pèrdues per deteriorament dels instruments de deute valorats al seu cost amortitzat, que s'han explicat en la nota 2.h anterior.

Les provisions constituïdes es comptabilitzen a l'epígraf "Provisions- Compromisos i garanties concedits" del passiu del balanç. Les dotacions i recuperacions de les provisions es registren amb contrapartida al capítol "Provisions o (-) reversió de provisions" del compte de pèrdues i guanys.

i) Arrendaments

En la comptabilització d'operacions d'arrendament, es diferencien aquelles en les quals el Grup actua com a arrendatari i aquelles en les quals actua com a arrendador.

El Grup com a arrendatari

A l'inici d'un contracte, el Grup avalua si aquest conté un arrendament o no. Per aquells contractes pels quals el Grup hagi determinat que contenen o són un arrendament, el Grup registra, en el balanç consolidat, un actiu que representa el dret de controlar l'ús del bé subjacent en l'arrendament per un període determinat i, de manera simultània, un passiu per arrendament que representa la obligació de realitzar els pagaments compromesos per l'ús del bé subjacent que no hagin estat abonats en aquesta data.

El Grup aplica un únic enfocament de reconeixement i valoració per a tots els arrendaments, excepte per als arrendaments a curt termini (de duració igual o inferior a 12 mesos) i arrendaments d'actius d'escàs valor, per als quals el Grup registra els pagaments per arrendament com a despesa, de forma lineal al llarg del període de l'arrendament, a l'epígraf 'Despeses d'administració—Altres despeses d'administració'.

Reconeixement i valoració dels passiu per arrendaments

En la data d'inici del contracte d'arrendament, el Grup reconeix un passiu per arrendament del bé subjacent pel valor actual dels pagaments per l'arrendament que es realitzaran durant el termini de l'arrendament i que no hagin estat abonats en aquesta data, descomptats utilitzant el tipus d'interès implícit en l'arrendament, si aquest es pot determinar fàcilment. En cas contrari, s'utilitzarà el tipus d'interès incremental d'endeutament del Grup.

Els pagaments per arrendament inclouen els pagaments fixos i els pagaments variables d'arrendament que depenen d'un índex o d'una tarifa, i les quanties a pagar esperades derivades de l'existència de garanties. Els pagaments per arrendament també inclouen el preu per l'exercici (raonablement esperat) d'una opció de compra per part del Grup i els pagaments de sancions per finalitzar el contracte d'arrendament, si el contracte reflecteix l'exercici de l'opció de cancel·lació. Els pagaments variables d'arrendament que no depenen d'un índex o d'un taxa es reconeixen com a despeses en el període en què es produeix l'esdeveniment o la condició que desencadena el pagament a l'epígraf 'Despeses d'administració—Altres despeses d'administració' del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

Els passius per arrendaments es registren en l'epígraf 'Passius financers a cost amortitzat – Altres passius financers' del balanç de situació consolidat adjunt i les despeses financeres associades als passius per arrendaments es registren a l'epígraf 'Despeses per interessos' del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

Posteriorment, el passiu per arrendament es valora incrementant el seu import en llibres de manera que reflecteixi els interessos calculats aplicant el tipus d'interès efectiu i reduint l'import en llibres per reflectir els pagaments efectuats per l'arrendament.

Reconeixement i valoració dels actius per dret d'ús

El Grup reconeix els actius per dret d'ús del bé subjacent en la data d'inici del contracte d'arrendament (és a dir, la data en què l'actiu està disponible per al seu ús). Els actius per dret d'ús es mesuren inicialment a cost, que inclou l'import dels passius per arrendament reconeguts, els costos directes inicials incorreguts i els pagaments d'arrendament efectuats en el moment inicial, així com el cost en el que es pugui incórrer per desmantellar o eliminar el bé subjacent, o tornar-lo a la condició exigida en els termes contractuals. Els actius per dret d'ús es registren a l'epígraf 'Actiu tangible – Immobilitzat material' o 'Actiu tangible – Inversions immobiliàries' del balanç de situació consolidat adjunt.

Posteriorment, l'import en llibres dels actius per dret d'ús és ajustat pels següents conceptes:

- L'amortització acumulada. Els actius per dret d'ús s'amortitzen durant el menor entre la vida útil del bé subjacent i la duració de l'arrendament. Les dotacions a l'amortització es registren amb contrapartida a l'epígraf 'Amortització' del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.
- Si s'escau, les pèrdues per deteriorament, registrades amb contrapartida a l'epígraf 'Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius no financers' del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt. Per avaluar-ne el deteriorament, els Administradors apliquen els mateixos criteris que els utilitzats en els actius tangibles descrits a la nota I.
- Reflectir els canvis de valor dels passius per arrendament.

El Grup com a arrendador

Els arrendaments en què el Grup no transfereix substancialment tots els riscos i beneficis de la propietat es classifiquen com a arrendaments operatius. Els ingressos per lloguers es registren de manera lineal d'acord amb les condicions de l'arrendament i s'inclouen a l'epígraf 'Altres ingressos d'explotació' del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt segons la seva naturalesa operativa. Els costos incorreguts en la negociació i l'organització d'un arrendament operatiu s'afegeixen al valor comptable de l'arrendat en la mateixa base que la renda de lloguer. Els lloguers contingents es reconeixen com a ingrés en el període en què es guanyin.

j) Despeses de personal

Indemnitzacions per acomiadament

La Circular 4/2017 del Banc d'Espanya i posteriors actualitzacions només permeten reconèixer una provisió per a les indemnitzacions per acomiadament previstes en el futur quan l'Institut estigui compromès de forma demostrable a rescindir el vincle que l'uneix als empleats abans de la data normal de jubilació o bé pagar indemnitzacions com a resultat d'una oferta per incentivar la rescissió voluntària per part dels empleats.

k) Impost sobre beneficis

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

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

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

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

Totes aquestes diferències temporals es registren al balanç com a actius o passius fiscals diferits segregats dels actius o passius fiscals corrents.

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

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

El Grup consolidable fiscalment a 31 de desembre de 2025 el formen el propi Institut, i les entitats participades Instruments Financers per Empreses Innovadores, S.L. i Institut Català de Finances Capital, S.G.E.I.C. S.A.U. (veure nota 20.1).

Amb data 10 de juliol de 2021 es va publicar al BOE la Llei 11/2021, de 9 de juliol, de mesures de prevenció i lluita contra el frau fiscal que, en la disposició addicional tercera, modifica el règim fiscal de l'Institut Català de Finances, equiparant-lo al de l'Institut de Crèdit Oficial (ICO). Aquesta modificació, entre d'altres aspectes, suposa un canvi en el tipus impositiu de la matriu del Grup i de la resta d'entitats que formen part del perímetre del Grup fiscal consolidable, així com un canvi en l'estimació de la deduïbilitat relativa a les cobertures del risc de crèdit d'acord amb els articles 8 i 9 del Reglament de l'Impost de Societats. El primer exercici d'aplicació del canvi normatiu a efectes de l'impost sobre beneficis, d'acord amb el criteri establert per part de la Direcció General de Tributs en resposta a consulta vinculant emesa per la societat matriu del Grup, és el 2022 (nota 20).

l) Actius tangibles

Els actius tangibles es classifiquen al balanç en immobilitzat material, inversions. Els actius tangibles procedents de regularització de crèdits es classifiquen com a "Actius no corrents i Grups vendibles d'elements que s'han classificat com mantinguts per a la venda".

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

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

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

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

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

Amb motiu de cada tancament comptable, el Grup analitza si hi ha indicis que el valor net dels elements del seu actiu material excedeix el seu corresponent import recuperable. Si és així, redueix el valor en llibres de l'actiu fins al seu import recuperable i ajusta els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al valor en llibres ajustat i a la nova vida útil romanent, en cas de ser necessària una reestimació. La reducció del valor en llibres dels actius materials es realitza amb càrrec a l'epígraf "Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius no financers" del compte de pèrdues i guanys.

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

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

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

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

m) Actius intangibles

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

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

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

L'amortització anual es registra a l'epígraf "Amortització" del compte de pèrdues i guanys i les pèrdues i recuperacions de valor per deteriorament a l'epígraf "Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius no financers".

n) Actius no corrents i Grups vendibles d'elements que s'han classificat com mantinguts per a la venda

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

Els actius rebuts en pagament de deutes es reconeixen pel menor import entre el valor comptable dels actius financers aplicats i el valor raonable de l'actiu menys les despeses de venda necessàries.

En cas que els actius adjudicats romanguin en el Balanç durant un període de temps superior a l'inicialment previst, el valor dels actius es revisa per reconèixer qualsevol pèrdua per deteriorament que la dificultat de trobar compradors o ofertes raonables hagi pogut posar de manifest.

Les pèrdues per deteriorament posades de manifest després de la seva activació es reconeixen a l'epígraf "Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers" del compte de pèrdues i guanys. Si posteriorment es recupera el seu valor, es podrà reconèixer en el mateix epígraf del compte de pèrdues i guanys amb el límit de les pèrdues per deteriorament recollides prèviament. Els actius classificats en aquesta categoria no s'amortitzen.

o) Provisions i contingències

Les provisions cobreixen obligacions presents a la data de formulació dels comptes anuals sorgides com a conseqüència de fets passats dels quals se'n poden derivar perjudicis patrimonials per a les entitats, i es considera probable la seva ocurrencia; són concrets pel que fa a la seva naturalesa, però indeterminats pel que fa al seu import i/o moment de cancel·lació.

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

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

Les dotacions a provisions es registren al compte de pèrdues i guanys al capítol "Provisions o (-) reversió de provisions".

En el tancament de l'exercici 2025, es trobaven en curs diferents procediments judicials i reclamacions entaulades per l'Institut amb origen en el desenvolupament habitual de la seva activitat. Tant els assessors legals de l'Institut com llurs Administradors entenen que la conclusió d'aquests procediments i reclamacions no produirà un efecte significatiu en els comptes anuals dels exercici en què finalitzin.

p) Ingressos diferits fons FEDER

L'ICF considera els fons rebuts en el marc del programa operatiu FEDER de Catalunya 2014-2020 i 2021-2027 com ingressos diferits, classificats a l'epígraf "altres passius" del balanç consolidat adjunt fins que es donen les condicions de ser reconeguts com a ingressos de l'exercici d'acord amb les criteris explicats a la nota 16, classificant-se com "altres ingressos d'explotació" del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

q) Estats de canvis en el patrimoni net consolidat

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

Estat d'ingressos i despeses reconegudes

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

Per tant, en aquest estat es presenta:

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

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

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

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

Estat total de canvis en el patrimoni net

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

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

r) Estat de fluxos d'efectiu

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

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

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

- L'efectiu propietat del Grup que es troba registrat a l'epígraf de balanç "Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista".
- Els dipòsits a curt termini del Grup, registrats en l'epígraf de balanç "Dipòsits en entitats de Crèdit – Altres comptes".

s) Principi d'empresa en funcionament

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

t) Principi de meritament

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

u) Transaccions amb parts vinculades

Les transaccions amb parts vinculades es comptabilitzen d'acord amb les normes de valoració detallades anteriorment, excepte per a les següents transaccions:

- Les aportacions no dineràries d'un negoci a una empresa del Grup es valoren, en general, pel valor comptable dels elements patrimonials lliurats en els comptes anuals consolidats en la data en què es realitza l'operació.
- En les operacions de fusió i escissió d'un negoci, els elements adquirits es valoren, en general, per l'import que correspon als mateixos, una vegada realitzada l'operació, en els comptes anuals consolidats. Les diferències que s'originen es registren en reserves.

Els preus de les operacions realitzades amb parts vinculades es troben adequadament suportats, de manera que els Administradors de l'ICF consideren que no hi ha riscos que puguin originar passius.

3. Gestió de riscos i gestió del capital

3.1 Risc de mercat

A tancament de 2025 i 2024, el Grup no manté cap posició a la cartera de negociació.

3.2 Risc de liquiditat

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

El risc de liquiditat representa el risc de no disposar de prou fons líquids que impedeixi atendre el compliment dels compromisos adquirits a mesura que es fan exigibles; així com el risc de no poder desfer una determinada posició com a conseqüència d'imperficcions del mercat.

Les polítiques i procediments del risc de liquiditat s'aproven a la Junta de Govern, i correspon al Comitè d'Actius i Passius de l'entitat (COAP) la responsabilitat de supervisar-lo i definir els procediments per la seva mediació i control.

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

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

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

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

La política de finançament de l'activitat ordinària està centrada en un finançament estable, caracteritzat per un endeutament a llarg termini amb contraparts públiques i privades.

3.2.2 Terminis de venciment dels actius i passius financers

Tal i com s'ha indicat a l'apartat 3.2.1 anterior, la gestió que el Grup ICF realitza de la liquiditat té en consideració, com un element fonamental, l'anàlisi dels venciments dels seus diferents actius i passius financers. Els quadres mostren els actius i passius financers al 31 de desembre de 2025 i 2024 classificats en funció dels seus terminis romanents de venciment a les anomenades dates, atenent a les seves condicions contractuals:

A 31 de desembre 2025

	Milers d'euros						Total
	A la vista	< 1 mes	1- 3 mesos	3- 12 mesos	1- 5 anys	> 5 anys	
Actiu							
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	60.065	-	-	-	-	-	60.065
Préstecs i bestretes	-	33.166	59.579	244.629	982.212	967.323	2.286.909
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	-	10.049	5.029	5.028	2.298	-	22.404
<i>Bancs Centrals</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Crèdit a la clientela</i>	-	23.117	54.550	239.601	979.914	967.323	2.264.506
Valors representatius de deute	-	379	13.797	69.000	114.431	-	197.607
Total actiu	60.065	33.544	73.377	313.630	1.096.643	967.323	2.544.582
Passiu							
Passius financers a cost amortitzat	-	67.171	44.435	292.475	664.888	669.191	1.738.160
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	-	5.638	21.030	119.508	430.505	490.296	1.066.976
<i>Fons de clients</i>	-	4.250	10.428	44.271	185.742	178.895	423.586
<i>Valors representatius de deute emesos</i>	-	56.463	11.336	121.308	48.641	-	237.748
<i>Altres Passius financers</i>	-	821	1.642	7.387	-	-	9.850
Total passiu	-	67.171	44.435	292.475	664.888	669.191	1.738.160
GAP de venciments	60.065	(33.627)	28.941	21.155	431.755	298.132	806.421
% sobre total actius	2%	-1%	1%	1%	15%	10%	27%

A 31 de desembre 2024

	Milers d'euros						Total
	A la vista	< 1 mes	1- 3 mesos	3- 12 mesos	1- 5 anys	> 5 anys	
Actiu							
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	128.156	-	-	-	-	-	128.156
Préstecs i bestretes	-	31.682	80.113	254.647	981.021	715.273	2.062.737
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	-	4.335	30.362	5.347	2.983	175	43.202
<i>Bancs Centrals</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Crèdit a la clientela</i>	-	27.347	49.751	249.300	978.038	715.099	2.019.534
Valors representatius de deute	-	15.953	34.009	94.163	129.406	2.425	275.955
Total actiu	128.156	47.635	114.121	348.810	1.110.427	717.698	2.466.848
Passiu							
Passius financers a cost amortitzat	7.168	36.039	34.669	275.625	723.781	636.705	1.713.987
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	-	4.530	21.859	117.892	487.264	493.288	1.124.833
<i>Fons de clients</i>	-	5.428	9.975	50.042	200.365	143.417	409.228
<i>Valors representatius de deute emesos</i>	-	26.080	2.835	107.692	36.152	-	172.757
<i>Altres Passius financers</i>	7.168	-	-	-	-	-	7.168
Total passiu	7.168	36.039	34.669	275.625	723.781	636.705	1.713.987
GAP de venciments	120.988	11.596	79.452	73.185	386.646	80.993	752.860
% sobre total actius	4%	0%	3%	3%	13%	3%	26%

3.3 Risc de tipus d'interès estructural

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

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

El risc de tipus d'interès afecta directament a l'activitat del Grup per l'efecte que les seves variacions puguin tenir en el compte de pèrdues i guanys. La referenciació dels instruments financers d'actiu i passiu a tipus d'interès de mercat provoca un meritament d'ingressos i costos indexat a aquella evolució de mercat, de manera que les variacions en aquestes referències poden afectar de forma no simètrica per uns i altres instruments ("GAP de tipus d'interès"). En el cas de les operacions a tipus d'interès variable, el risc al que està sotmès el Grup es produeix en els períodes de recàlcul dels tipus d'interès.

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

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

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

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

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

3.3.2 Anàlisi de sensibilitat al risc de tipus d'interès

El risc de tipus d'interès mesura l'exposició del marge d'interessos o el valor econòmic del Grup a potencials variacions en els tipus d'interès de mercat, derivada de l'estructura de reprecials i perfil de venciments de les masses sensibles del balanç.

La informació que es presenta en aquest apartat sobre sensibilitat al risc de tipus d'interès del compte de pèrdues i guanys i del patrimoni net del Grup s'ha elaborat considerant una pertorbació estàndard de tipus d'interès de mercat de 200 punts bàsics amb les particularitats definides a la guia de la EBA EBA/GL/2015/08.

L'anàlisi indicada s'ha realitzat considerant l'evolució de la corba de tipus pels trams de referència utilitzats per l'Institut i mantenint constants la resta de variables que afecten el resultat i el patrimoni del Grup. L'efecte que es mostra a continuació s'ha calculat considerant els instruments financers existents a 31 de desembre de 2025 i 2024, respectivament, sense tenir en compte l'existència de noves inversions o finançaments que es puguin realitzar a partir d'aquest moment.

Els quadres següents mostren, mitjançant un gap estàtic, la distribució de venciments i revisions de tipus d'interès variable, a 31 de desembre de 2025 i 31 de desembre de 2024, de les masses sensibles del balanç, sense considerar els ajustos per valoració. Per aquelles masses sense venciment contractual s'ha analitzat la seva sensibilitat als tipus d'interès juntament amb el seu termini esperat de venciment.

A 31 de desembre de 2025:

En milers d'euros RENOVACIÓ	Balanç sensible		% actiu total		QUANTIFICACIÓ GAP ESTÀTIC		
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu	Simple	Acumulat	GAP acum. (% AT)
Fins a 1 mes	179.328	311.929	6,1%	10,5%	-132.600	-132.600	-4,5%
De 1 a 3 mesos	366.907	447.341	12,4%	15,1%	-80.434	-213.034	-7,2%
De 3 a 6 mesos	518.110	275.785	17,5%	9,3%	242.325	29.291	1,0%
De 6 a 12 mesos	875.450	196.051	29,5%	6,6%	679.400	708.691	23,9%
ACUMULAT 12m	1.939.796	1.231.106	65,5%	41,5%		708.691	23,9%
De 1 a 2 anys	135.419	53.075	4,6%	1,8%	82.344	791.035	26,7%
De 2 a 3 anys	107.912	24.057	3,6%	0,8%	83.855	874.890	29,5%
De 3 a 4 anys	79.365	22.600	2,7%	0,8%	56.765	931.654	31,4%
De 4 a 5 anys	74.890	16.878	2,5%	0,6%	58.012	989.666	33,4%
De 5 a 7 anys	52.189	25.391	1,8%	0,9%	26.798	1.016.464	34,3%
De 7 a 10 anys	65.583	25.939	2,2%	0,9%	39.645	1.056.109	35,6%
De 10 a 15 anys	86.503	30.553	2,9%	1,0%	55.951	1.112.060	37,5%
De 15 a 20 anys	81.711	24.688	2,8%	0,8%	57.022	1.169.082	39,4%
De 20 a 25 anys	60.217	16.615	2,0%	0,6%	43.602	1.212.684	40,9%
De 25 a 30 anys	44.704	88.703	1,5%	3,0%	-43.999	1.168.685	39,4%
TOTAL	2.728.290	1.559.605	92,1%	52,6%		1.168.685	39,4%

A 31 de desembre de 2024:

En milers d'euros RENOVACIÓ	Balanç sensible		% actiu total		QUANTIFICACIÓ GAP ESTÀTIC		
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu	Simple	Acumulat	GAP acum. (% AT)
Fins a 1 mes	159.071	192.991	5,5%	6,7%	-33.921	-33.921	-1,2%
De 1 a 3 mesos	404.480	530.390	14,0%	18,4%	-125.910	-159.830	-5,5%
De 3 a 6 mesos	500.341	348.707	17,4%	12,1%	151.634	-8.197	-0,3%
De 6 a 12 mesos	830.280	125.106	28,8%	4,3%	705.173	696.977	24,2%
ACUMULAT 12m	1.894.171	1.197.195	65,7%	41,6%		696.977	24,2%
De 1 a 2 anys	172.271	69.723	6,0%	2,4%	102.548	799.525	27,8%
De 2 a 3 anys	79.549	42.244	2,8%	1,5%	37.306	836.830	29,0%
De 3 a 4 anys	61.394	43.220	2,1%	1,5%	18.174	855.005	29,7%
De 4 a 5 anys	68.051	41.419	2,4%	1,4%	26.632	881.637	30,6%
De 5 a 7 anys	48.845	70.624	1,7%	2,5%	-21.779	859.857	29,8%
De 7 a 10 anys	46.257	50.460	1,6%	1,8%	-4.204	855.654	29,7%
De 10 a 15 anys	56.108	35.907	1,9%	1,2%	20.201	875.855	30,4%
De 15 a 20 anys	48.879	33.441	1,7%	1,2%	15.438	891.293	30,9%
De 20 a 25 anys	28.379	22.936	1,0%	0,8%	5.443	896.736	31,1%
De 25 a 30 anys	20.150	21.458	0,7%	0,7%	-1.308	895.428	31,1%
TOTAL	2.524.055	1.628.627	87,6%	56,5%		895.428	31,1%

Pel càlcul de l'impacte al marge financer s'han realitzat simulacions de projecció d'interessos amb un període d'una any i sota la hipòtesis d'una estructura de balanç constant (condicions definides segons la Circular 2/2016 del Banc d'Espanya).

L'impacte en marge financer i valor econòmic a un decrement de 200 punts bàsics s'ha calculat respecte a l'escenari base, el qual utilitza els tipus implícits de la corba de mercat.

31/12/2025 (Milers d'Euros)	Marge d'interès (1)	Efecte en el patrimoni net (2)
Decrement de 200 punts bàsics de l'EURIBOR	(2.408)	38.851

31/12/2024 (Milers d'Euros)	Marge d'interès (1)	Efecte en el patrimoni net (2)
Decrement de 200 punts bàsics	(1.880)	23.982

(1) Sensibilitat a 1 any del marge d'interès de les masses sensibles de balanç.
(2) Sensibilitat del valor econòmic base de les masses sensible de balanç

3.4 Risc de crèdit

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

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

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

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

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

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

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

Des del Comitè de Seguiment es decideix sobre la gestió, qualificació comptable i cobertures associades.

El departament de Control Global del Risc realitza un control periòdic dels nivells de concentració de riscos, de l'evolució de les taxes de morositat i de diferents alertes definides que permeten monitoritzar l'evolució del risc de crèdit, dels que s'informa al Comitè de control global del risc periòdicament que prendrà les mesures correctores que consideri oportunes.

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

3.4.2 Nivell d'exposició al risc de crèdit

El quadre següent mostra el nivell d'exposició al risc de crèdit assumit pel Grup al 31 de desembre de 2025 i 2024 per a cada classe d'instrument financer, sense deduir del mateix les garanties reals ni altres millores creditícies rebudes per assegurar el compliment dels deutors:

A 31 de desembre de 2025

Classes d'instruments	Milers d'Euros				
	Saldos d'actiu(*)				
	Actius financers a valor raonable amb canvis a un altre resultat global	Actius financers a cost amortitzat – Préstecs i partides a cobrar	Derivats	Pro memòria: Exp. fora de balanç	Total
Instrument de deute	-	-	-	-	-
Dipòsits en entitats de crèdit		23.437	-	-	23.437
Crèdit a la clientela		2.558.406	-	-	2.558.406
Valors representatius de deute	195.905		-	-	195.905
Total instruments de deute	195.905	2.581.843	-	-	2.777.748
Garanties concedides	-	-	-	-	-
Avals financers	-	-	-	164.039	164.039
Altres garanties financeres concedides	-	-	-	-	-
Total garanties concedides	-	-	-	164.039	164.039
Altres exposicions	-	-	-	-	-
Derivats	-	-	14.366	-	14.366
Compromisos contingents concedits	-	-	-	476.768	476.768
Total altres exposicions	-	-	14.366	476.768	491.134
NIVELL MÀXIM D'EXPOSICIÓ AL RISC DE CRÈDIT	195.905	2.581.843	14.366	640.807	3.432.922

A 31 de desembre de 2024

Classes d'instruments	Milers d'Euros				
	Saldos d'actiu(*)				
	Actius financers a valor raonable amb canvis a un altre resultat global	Actius financers a cost amortitzat – Préstecs i partides a cobrar	Derivats	Pro memòria: Exp. fora de balanç	Total
Instruments de deute	-	-	-	-	-
Dipòsits en entitats de crèdit	-	43.481	-	-	43.481
Crèdit a la clientela	-	2.263.573	-	-	2.263.573
Valors representatius de deute	276.798	-	-	-	276.798
Total instruments de deute	276.798	2.307.055	-	-	2.583.853
Garanties concedides	-	-	-	-	-
Avals financers	-	-	-	137.893	137.893
Altres garanties financeres concedides	-	-	-	-	-
Total garanties concedides	-	-	-	137.893	137.893
Altres exposicions	-	-	-	-	-
Derivats	-	-	13.828	-	13.828
Compromisos contingents concedits	-	-	-	435.127	435.127
Total altres exposicions	-	-	13.828	435.127	448.955
NIVELL MÀXIM D'EXPOSICIÓ AL RISC DE CRÈDIT	276.798	2.307.055	13.828	573.020	3.170.700

* Imports sense incloure els ajustos valoratius.

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

- Les dades relatives a "instruments de deute" dels quadres anteriors registrats a l'actiu del balanç de situació es mostren pel seu valor en llibres, sense tenir en compte les pèrdues per deteriorament registrades sobre els mateixos ni tampoc la resta d'ajustaments per valoració (periodificació d'interessos, comissions d'obertura i similars pendents de periodificar, etc).
- Les garanties concedides es presenten registrats pel seu import màxim garantit pel Grup. Amb caràcter general, s'estima que la majoria d'aquests saldos arribaran al seu venciment sense suposar una necessitat real de finançament per part del Grup.
- La informació sobre altres exposicions als risc de crèdit, tals com el risc de contrapart corresponent a la contractació d'instruments financers derivats es presenta pel seu valor en llibres.

3.4.3 Garanties reals rebudes i altres millores creditícies

Les decisions d'aprovació de risc de crèdit es basaran, fonamentalment, en la capacitat de pagament del prestatari o en la capacitat de generar o obtenir tresoreria per complir, en temps i forma, amb el total d'obligacions financeres assumides, a partir dels ingressos procedents del seu negoci, o font de renda habitual, sense dependre d'avaladors, fiadors o actius lliurats com a garantia, que hauran de ser considerats sempre com a segona, i excepcional, via de recobrment.

En alguns casos es considera necessari comptar amb garanties, en concret, amb garanties eficaces que permetin, en cas necessari, ser una segona font de recuperació. En aquest sentit, el Grup utilitza com a instrument fonamental en la gestió i mitigació del risc de crèdit buscar que els actius financers adquirits o contractats pel Grup comptin amb garanties reals i altres millores creditícies addicionals a la garantia personal del deutor.

Les polítiques d'anàlisi i selecció de risc del Grup defineixen, en funció de les característiques de les operacions (finalitat del risc, contrapart, termini, etc.), les garanties reals o millores creditícies que s'han d'aportar de manera addicional a la del propi deutor, per a procedir a la seva contractació. La valoració de les garanties reals es realitza en funció de la naturalesa de la garantia real rebuda.

A continuació es presenta el detall, en milers d'euros, per a cada classe d'instrument financer, de l'import de risc de crèdit que es troba cobert per cadascuna de les principals garanties reals i altres millores creditícies de les que disposa el Grup, al 31 de desembre de 2025 i 2024, excloent administracions públiques:

A 31 de desembre de 2025:

(Milers d'euros)	Garantia immobiliària	Garantits per altres garanties reals	Avalats per entitats financeres	Avalats pel sector públic	Total
Instruments de deute					
Crèdit a la clientela	661.026	35.958	44.095	47.862	788.942
Total instruments de deute	661.026	35.958	44.095	47.862	788.942
Garanties concedides					
Avals financers	3.351	36.817	1.662	61.161	102.991
Total garanties concedides	3.351	36.817	1.662	61.161	102.991
Total import cobert	664.377	72.775	45.757	109.023	891.933

A 31 de desembre de 2024:

(Milers d'euros)	Garantia immobiliària	Garantits per altres garanties reals	Avalats per entitats financeres	Avalats pel sector públic	Total
Instruments de deute					
Crèdit a la clientela	510.460	53.831	62.301	13.315	639.907
Total instruments de deute	510.460	53.831	62.301	13.315	639.907
Garanties concedides					
Avals financers	3.552	31.718	3.749	33.616	72.635
Total garanties concedides	3.552	31.718	3.749	33.616	72.635
Total import cobert	514.012	85.549	66.050	46.931	712.542

Sense perjudici del quadre anterior, que mostra les garanties principals, existeix un total de 156.496 milers d'euros (217.921 milers d'euros al 2024) de risc cobert per programes de garantia pública.

3.4.4 Qualitat creditícia dels actius financers ni vençuts ni deteriorats

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

A continuació es presenta el nivell d'exposició al risc de crèdit classificat en funció de les contraparts de les operacions a 31 de desembre de 2025 i 2024 d'aquelles exposicions al risc de crèdit que, a les esmentades dates, no es trobaven ni vençudes ni deteriorades: A 31 de desembre de 2025:

Milers d'euros	Administracions Públiques i resta Sector Públic	Entitats financeres	Altres sectors residents	Total
Instrumentos de deute				
Actius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deute	49.400	62.967	85.068	197.435
Dipòsits en entitats de crèdit	-	23.437	-	23.437
Crèdit a la clientela	290.303	-	2.100.603	2.390.906
Total instruments de deute	339.703	86.404	2.185.672	2.611.778
Garanties concedides				
Avals financers	5.009	-	9.083	14.092
Altres garanties concedides	-	-	-	-
Total garanties concedides	5.009	-	9.083	14.092
Total	344.712	86.404	2.194.755	2.625.871

A 31 de desembre de 2024:

Milers d'euros	Administracions Públiques i resta Sector Públic	Entitats financeres	Altres sectors residents	Total
Instrumentos de deute				
Actius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deute	60.525	85.016	131.730	277.271
Dipòsits en entitats de crèdit	-	43.481	-	43.481
Crèdit a la clientela	299.641	-	1.809.118	2.108.759
Total instruments de deute	360.165	128.497	1.940.849	2.429.512
Garanties concedides				
Avals financers	5.009	-	14.538	19.547
Altres garanties concedides	-	-	-	-
Total garanties concedides	5.009	-	14.538	19.547
Total	365.174	128.497	1.955.387	2.449.058

3.4.5 Actius financers renegociats

Tal com preveu la Circular 4/2017 i modificacions posteriors, s'inclou un breu resum de la política de modificacions d'operacions.

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

- Anàlisi detallada de la situació economicofinancera del titular, que inclou les circumstàncies que han provocat la necessitat de modificar el quadre d'amortització previst.
- Segons el pla de negoci, revisat pel Grup, el client ha de poder atendre les quotes que es deriven del nou quadre d'amortització.
- Experiència mínima de 6 mesos amb el client per modificar l'operació.

- L'operació haurà d'estar al corrent de pagament d'interessos vençuts i impagats, tant els corrents com les demores.
- S'evitarà allargar terminis, sinó que s'ajustaran les següents quotes per facilitar el retorn periodificat del deute.

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

D'altra banda, les modificacions es classifiquen en funció de la seva motivació i de la situació economicofinancera de la titular. En aquest sentit, es considera:

- Operació de refinançament: aquella que es concedeix per raons relacionades amb les dificultats financeres (actuals o previsibles) del titular per cancel·lar una o varies operacions concedides pel propi Grup al titular o a altres empreses del seu Grup econòmic, o per posar aquestes operacions totalment o parcial al corrent de pagament, amb l'objectiu de facilitar als titulars el pagament del deute perquè no poden o es preveu que no puguin complir en temps i forma amb les condicions inicials.
- Operació refinançada: aquella que es posa totalment o parcial al corrent de pagament com a conseqüència d'una operació de refinançament.
- Operació reestructurada: aquella en la que, per raons relacionades amb les dificultats financeres (actuals o previsibles) del titular, es modifiquen les condicions financeres amb l'objectiu de facilitar el pagament del deute perquè el titular no pot, o es preveu que no pugui, complir en temps i forma amb aquestes condicions, fins i tot en el cas que la modificació estigués prevista en el contracte. En qualsevol cas, s'inclouen com a reestructurades aquelles operacions en les que es realitza una quitança o es reben actius per reduir el deute; es modifiquen les seves condicions per incrementar el termini de venciment; es varia el quadre d'amortització per minorar l'import de les quotes en el curt termini, disminuir-ne la seva freqüència, o establir o allargar el termini de carència de principal, d'interessos o d'ambdós; excepte quan es pugui prova que les condicions es modifiquen per motius diferents de les dificultats financeres dels titulars i siguin anàlogues a les que s'apliquen en el mercat en la data de modificació a aquelles operacions a clients amb similar perfil de risc.
- Operació de renovació: aquella formalitzada per a substituir-ne una altra concedida prèviament pel propi Grup, sense que el prestatari tingui o es prevegi que pugui tenir en el futur, dificultats financeres.
- Operació renegociada: aquella en la que es modifiquen les seves condicions financeres sense que el prestatari tingui o es prevegi que pugui tenir en el futur dificultats financeres.

El Grup classifica comptablement les operacions reestructurades, refinançades i de refinançament com a risc normal en vigilància especial o dubtós en base a les directrius del Banc d'Espanya en aquest sentit. Com a norma general, les operacions refinançades o reestructurades i les noves operacions efectuades per al seu refinançament es classifiquen en la categoria de risc normal en vigilància especial. Tanmateix, tenint en compte les característiques concretes de l'operació es classifiquen en risc dubtós quan compleixen els criteris generals per classificar com a tals els instruments de deute i en particular i) operacions sustentades en un pla de negoci inadequat, ii) operacions que incloguin clàusules contractuals que dilatin el reemborsament com períodes de carència superiors a 24 mesos, i iii) operacions que presentin imports donats de baixa del balanç per estimar-se irrecuperables que superin les cobertures que resultin d'aplicar els percentatges establerts per a risc normal en vigilància especial.

Les operacions refinançades o reestructurades i les noves operacions efectuades per al seu refinançament romanen identificades com en vigilància especial durant un període de prova fins que es compleixin tots els requisits següents:

- Que s'hagi conclòs, després d'una revisió de la situació patrimonial i financera del titular, que no és previsible que pugui tenir dificultats financeres i que, per tant, resulta altament probable que pugui complir les seves obligacions davant el Grup dins el termini establert i en la forma pertinent.
- Que hagi transcorregut un termini mínim de dos anys des de la data de formalització de l'operació de reestructuració o refinançament o, si és posterior, des de la data de reclassificació des de la categoria de risc dubtós.
- Que el titular hagi pagat les quotes meridades de principal i interessos des de la data en què s'hagi formalitzat l'operació de reestructuració o refinançament o, si és posterior, des de la data de reclassificació des de la categoria de dubtós.
- Que el titular no tingui cap altra operació amb imports vençuts més de 30 dies al final del període de prova.

Quan es compleixen tots els requisits anteriors, les operacions deixen d'estar identificades en els estats financers com operacions de refinançament, refinançades o reestructurades.

Durant el període de prova anterior, un nou refinançament o reestructuració de les operacions de refinançament, refinançades, o reestructurades, o l'existència d'importos vençuts en aquestes operacions amb una antiguitat superior als 30 dies, suposa la reclassificació d'aquestes operacions a la categoria de risc dubtós per raons diferents de la morositat, sempre que estiguin classificades en la categoria de risc dubtós abans de l'inici del període de prova.

Les operacions refinançades o reestructurades i les noves operacions efectuades per al seu refinançament romanen identificades com a risc dubtós fins que es verifiquin els criteris generals per als instruments de deute i en particular els requisits següents:

- Que hagi transcorregut un període d'un any des de la data de refinançament o reestructuració.
- Que el titular hagi pagat les quotes meritades de principal i interessos i hagi reduït el principal renegociat, des de la data en què s'hagi formalitzat l'operació de reestructuració o refinançament o, si és posterior, des de la data de reclassificació d'aquella a la categoria de dubtós.
- Que s'hagi satisfet mitjançant pagaments regulars un import equivalent a tots els importos, principal i interessos, que es trobin vençuts en la data de l'operació de reestructuració o refinançament, o que s'hagin donat de baixa com a conseqüència d'aquesta, o bé, quan sigui més adequat tenint en compte les característiques de les operacions, que s'hagin verificat uns altres criteris objectius que demostrin la capacitat de pagament del titular.
- El titular no tingui cap altra operació amb importos vençuts en més de 90 dies en la data de reclassificació a la categoria de risc normal en vigilància especial de l'operació de refinançament, refinançada o reestructurada.

A continuació es presenta el valor en llibres, classificat per classe d'instrument financer, dels actius financers al 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre de 2024 considerats refinançats o reestructurats segons les definicions de la Circular 4/2017 i modificacions posteriors del Banc d'Espanya:

	TOTAL						Del qual: DUBTOSOS					
	Sense garantia real			Amb garantia real			Sense garantia real			Amb garantia real		
	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Deteriorament de valor acumulat degut al risc de crèdit	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Deteriorament de valor acumulat degut al risc de crèdit	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Deteriorament de valor acumulat degut al risc de crèdit	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Deteriorament de valor acumulat degut al risc de crèdit
31/12/2025	3	864	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administracions Públiques												
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	136	61.419	(47.262)	173	96.093	(47.262)	80	30.200	(33.439)	63	42.835	(33.439)
De les que: finançament a la construcció i promoció immobiliària (inclosos sòl)	1	4.678	(2.104)	3	1.857	(2.104)	-	-	(118)	2	215	(118)
Total	139	62.283	(47.262)	173	96.093	(47.262)	80	30.200	(33.439)	63	42.835	(33.439)

	TOTAL						Del qual: DUBTOSOS					
	Sense garantia real			Amb garantia real			Sense garantia real			Amb garantia real		
	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Deteriorament de valor acumulat degut al risc de crèdit	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Deteriorament de valor acumulat degut al risc de crèdit	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Deteriorament de valor acumulat degut al risc de crèdit	Nombre d'operacions	Import en llibres brut	Deteriorament de valor acumulat degut al risc de crèdit
31/12/2024	3	935	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administracions Públiques												
Societats no financeres i empresaris individuals (activitat empresarial no financera)	93	51.610	(64.520)	148	127.127	(64.520)	43	20.342	(50.273)	57	64.009	(50.273)
De les que: finançament a la construcció i promoció immobiliària (inclosos sòl)	6	6.965	(8.392)	12	27.907	(8.392)	1	21	(759)	4	881	(759)
Total	96	52.545	(64.520)	148	127.127	(64.520)	43	20.342	(50.273)	57	64.009	(50.273)

3.4.6 Actius vençuts o deteriorats per risc de crèdit

A continuació es presenta un detall dels actius financers estimats individualment com a deteriorats al 31 de desembre de 2025 i 2024, atenent a l'antiguitat de l'import impagat més antic de cada operació:

A 31 de desembre de 2025:

	Milers d'euros					
	Fins a 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	Total
Instrumentes de deute						
Crèdit a la clientela	87.116	15.405	11.426	9.629	43.924	167.500
Total instruments de deute	87.116	15.405	11.426	9.629	43.924	167.500
Total	87.116	15.405	11.426	9.629	43.924	167.500

A 31 de desembre de 2024:

	Milers d'euros					
	Fins a 6 mesos	Entre 6 i 12 mesos	Entre 12 i 18 mesos	Entre 18 i 24 mesos	Més de 24 mesos	Total
Instrumentes de deute						
Crèdit a la clientela	88.929	17.177	11.832	13.335	23.541	154.814
Total instruments de deute	88.929	17.177	11.832	13.335	23.541	154.814
Total	88.929	17.177	11.832	13.335	23.541	154.814

3.4.7 Actius financers determinats com a deteriorats

A continuació es presenta un detall a 31 de desembre de 2025 i 2024, classificat per classe d'actiu financer, d'aquells actius que s'han considerat com deteriorats i les pèrdues per deteriorament assignades:

A 31 de desembre de 2025:

	Milers d'euros	
	Valor en llibres (sense incloure pèrdues per deteriorament)	Pèrdues per deteriorament
Instrumentes de deute		
Crèdit a la clientela	167.500	(93.422)
Total instruments de deute	167.500	(93.422)

A 31 de desembre de 2024:

	Milers d'euros	
	Valor en llibres (sense incloure pèrdues per deteriorament)	Pèrdues per deteriorament
Instrumentes de deute		
Crèdit a la clientela	154.814	(92.624)
Total instruments de deute	154.814	(92.624)

3.4.8 Moviments de les pèrdues per deteriorament

A continuació es presenta el moviment de les exposicions per risc de crèdit de préstecs i bestretes (registrats com actius financers a cost amortitzat) i de les pèrdues per deteriorament comptabilitzades durant els exercicis 2025 i 2024.

A 2025	Fase 1 i 2		Fase 3		Total
	Operacions no deteriorades		Operacions deteriorades		
	Càlcul individual	Càlcul col·lectiu	Càlcul individual	Càlcul col·lectiu	
Import brut					
Saldo a 1 de gener de 2025	-	2.108.759	38.622	116.192	2.263.573
Saldo a 31 de desembre de 2025	-	2.390.906	28.931	138.569	2.558.406
Deteriorament					
Saldo a 1 de gener de 2025	-	(157.070)	(35.782)	(56.761)	(249.613)
Dotacions/Recuperacions	-	(53.564)	22.552	(26.484)	(57.496)
Transferències entre fases	-	5.252	(3.178)	(2.074)	-
Traspàs a fallits	-	-	-	8.407	8.407
Saldo a 31 de desembre de 2025	-	(205.382)	(16.408)	(76.912)	(298.702)

2024	Fase 1 i 2		Fase 3		Total
	Operacions no deteriorades		Operacions deteriorades		
	Càlcul individual	Càlcul col·lectiu	Càlcul individual	Càlcul col·lectiu	
Import brut					
Saldo a 1 de gener de 2024	-	1.989.771	34.664	124.622	2.149.057
Saldo a 31 de desembre de 2024	-	2.108.759	38.622	116.192	2.263.573
Deteriorament					
Saldo a 1 de gener de 2024	-	(125.390)	(30.006)	(51.078)	(206.474)
Dotacions/Recuperacions	-	(29.024)	(5.776)	(10.751)	(45.551)
Transferències entre fases	-	(2.656)	-	(2.656)	-
Traspàs a fallits	-	-	-	2.412	2.412
Saldo a 31 de desembre de 2024	-	(157.070)	(35.782)	(56.761)	(249.613)

Al 31 de desembre de 2025, les cobertures de les operacions no deteriorades inclouen un import de 144.012 milers d'euros (92.150 milers d'euros al 2024) per operacions classificades com a normal i 61.304 milers d'euros (64.920 milers d'euros al 2024) per operacions classificades com a normal en vigilància especial.

El càlcul de les provisions per deteriorament de risc de crèdit, calculades d'acord amb la política comptable descrita a la nota 2, s'ha complementat amb dotacions addicionals derivades de l'entorn macroeconòmic i geopolític, situació que genera incerteses sobre l'evolució dels negocis dels clients del Grup i, per tant, sobre la severitat de la pèrdua que poden generar en cas d'incompliment, que l'institut ha estressat per avaluar-ne els impactes potencials. Per tot l'anterior, el Grup ha complementat les provisions per deteriorament de risc de crèdit amb les quantitats addicionals que s'han considerat necessàries per recollir les característiques particulars dels acreditats i que ascendeixen a 124.655 milers d'euros i 25.798 milers d'euros per a les fases 1 i 2, respectivament (77.285 milers d'euros i 37.247 milers d'euros al 31 de desembre de 2024). Els imports corresponents a instruments de deute es troben registrats a l'epígraf "Deteriorament de valor o (-) reversió del deteriorament del valor dels actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats – Préstecs i partides a cobrar". Aquest epígraf inclou en l'exercici 2025 altres recuperacions, vinculades principalment a la recuperació d'actius fallits, per import de 2.672 milers d'euros (5.053 milers el 2024).

3.4.9 Actius financers vençuts i no deteriorats

A continuació es presenta el detall dels actius financers vençuts i no considerats deteriorats al 31 de desembre de 2025 i 2024, classificats per classes d'instruments financers i segons el termini transcorregut des del seu venciment:

A 31 de desembre de 2025:

Milers d'Euros	Fins 3 mesos	>3 mesos	Total
Instruments de deute			
Crèdit a la clientela	1.050	-	1.050
Total instruments de deute	1.050	-	1.050

A 31 de desembre de 2024:

Milers d'Euros	Fins 3 mesos	>3 mesos	Total
Instruments de deute			
Crèdit a la clientela	2.158	-	2.158
Total instruments de deute	2.158	-	2.158

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

Tot seguit es mostra el resum dels moviments que hi ha hagut a l'exercici 2025 i 2024 a les partides donades de baixa del balanç de situació adjunt, per considerar-se remota la seva recuperació. Aquests actius financers figuren registrats en l'epígraf "Actius fallits" dels comptes d'ordre complementaris als balanços de situació adjunts:

Milers d'euros	2025	2024
Saldo a l'inici de l'exercici:	324.179	349.648
Addicions:	8.514	2.333
Amb càrrec a actius dubtosos i altres	8.407	2.301
Reconeixement d'interessos meritats	107	32
Recuperacions:	(2.672)	(9.597)
Per recuperació del principal i/o productes vençuts i no cobrats	(2.672)	(9.597)
Baixes	(8.094)	(18.205)
Per condonació i prescripció	(8.094)	(18.205)
Saldo al final de l'exercici	321.927	324.179

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

La distribució de la cartera creditícia del Grup a 31 de desembre de 2025 és la següent:

Milers d'euros	Total	Catalunya	Resta
Entitats de crèdit	1.119	1.119	-
Administracions Públiques i resta S.Públic	290.303	290.303	-
Altres	290.303	290.303	-
Societats no financeres i empresaris individuals	2.268.104	2.048.182	219.923
Construcció i promoció Immobiliària	391.819	378.193	13.626
Resta de finalitats	1.876.286	1.669.989	206.297
Grans empreses	441.496	364.790	76.706
Pimes i empresaris individuals	1.224.180	1.128.379	95.801
Altres finalitats	210.609	176.819	33.790
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius	(295.319)	(295.319)	
TOTAL	2.264.206	2.044.285	219.923

I la distribució de la cartera corresponent a 31 de desembre de 2024:

Milers d'euros	Total	Catalunya	Resta
Entitats de crèdit	1.219	1.219	-
Administracions Públiques i resta S.Públic	299.641	299.641	-
Altres	299.641	299.641	-
Societats no financeres i empresaris individuals	1.963.933	1.825.188	138.745
Construcció i promoció Immobiliària	315.370	300.342	15.028
Resta de finalitats	1.648.563	1.524.846	123.717
Grans empreses	586.557	494.957	91.600
Pimes i empresaris individuals	1.030.654	998.637	32.017
Altres finalitats	31.352	31.252	100
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius	(249.613)	(249.613)	
TOTAL	2.015.180	1.876.435	138.745

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

D'acord amb allò disposat a la circular 6/2015 seguidament, mostrem la distribució del risc de crèdit a la clientela per activitat.

A 31 de desembre 2025:

31/12/2025 Milers d'euros	TOTAL	Dels quals: garantia immobiliària	Dels quals: resta de garanties reals
Administracions Públiques	290.303		
Societats no financeres i empresaris individuals	2.268.104	360.726	759.231
Construcció i promoció immobiliària (inclòs sòl)	391.819	247.784	68.483
Resta de finalitats	1.876.285	112.942	690.748
Grans empreses	441.496	18.295	103.332
Pimes i empresaris individuals	1.224.180	60.523	424.343

Altres finalitats	210.609	34.124	163.073
TOTAL	2.558.406	360.726	759.231

A 31 de desembre 2024:

31/12/204 Milers d'euros	TOTAL	Dels quals: garantia immobiliària	Dels quals: resta de garanties reals
Administracions Públiques	299.641	-	-
Societats no financeres i empresaris individuals	1.963.933	537.090	836.724
Construcció i promoció immobiliària (inclòs sòl)	315.370	208.490	225.414
Resta de finalitats	1.648.563	328.600	611.310
Grans empreses	586.557	85.399	165.935
Pimes i empresaris individuals	1.030.654	235.302	426.553
Altres finalitats	31.352	7.899	18.822
TOTAL	2.263.574	537.090	836.724

3.5 Risc de contrapart

El risc de contrapartida es genera davant la possibilitat d'incórrer en pèrdues com a conseqüència de l'incompliment de les obligacions contractuals, en temps i forma, per part d'entitats financeres en operacions amb instruments derivats.

Durant l'exercici 2025 i 2024 no s'ha ampliat la macrocobertura de valor raonable sobre la cartera d'operacions de crèdit a la clientela. Les contrapartides de les cobertures de tipus d'interès a 31 de desembre de 2025 i 2024 són 2 entitats de crèdit, amb uns nocionals de 100.097 i 106.447 milers d'euros, respectivament.

La distribució dels nocionals per venciment és la següent:

Derivats de cobertura de valor raonable:

Tipus de Derivat	Venciment	Nocional 2025 (Milers d'Euros)	Nocional 2024 (Milers d'Euros)
IRS	Fins a 3 anys	-	-
IRS	Entre 3 i 5 anys	20.000	20.000
IRS	Més de 5 anys	80.097	86.447
		100.097	106.447

El valor nocional dels derivats és la magnitud que serveix de base per a l'estimació dels resultats associats als mateixos, però no pot entendre's que aquesta magnitud representi una mesura raonable de l'exposició del ICF als riscos associats a aquests productes.

3.6 Risc operacional

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

D'acord amb el Model de Gestió i Control de riscos adoptat pel Grup ICF, basat en les tres línies de defensa, la gestió i control del risc operacional involucra a tot el Grup, no limitant-se a unitats organitzatives específiques ni a les àrees especialistes en riscos o a les funcions de control.

En aquest sentit, les diferents àrees i empreses del Grup són les responsables, en primera instància, de la gestió diària del risc operacional, pel que tenen assignada, entre d'altres, la responsabilitat de mantenir actualitzats els

processos, riscos i controls dels seus àmbits d'actuació. Com a segona línia de defensa, el Grup manté establerta una funció de coordinació de control intern, focalitzada en la anàlisi dels processos operatius del Grup i en el manteniment del mapa de riscos i controls corporatius, i una altre funció de risc operacional, encarregada d'establir els procediments i metodologies específiques d'identificació, valoració i control del risc operacional. Addicionalment, compta amb un Departament de Gestió Global del Risc, responsable, entre d'altres, del càlcul del consum de recursos propis per risc operacional en base al mètode estàndard de l'indicador bàsic establert per Basilea III.

Finalment, Auditoria Interna, com a últim element de control, és qui du a terme la revisió independent del Model, verificant el compliment i l'eficàcia de les polítiques corporatives establertes, i reportant el resultat de les seves actuacions a la Comissió Mixta d'Auditoria i Control.

3.7 Gestió del capital

El Grup presenta uns recursos propis computables de 1.050.400 milers d'euros a 31 de desembre de 2025 (1.017.517 milers d'euros a 31 de desembre de 2024), amb un coeficient de solvència del 33,7% (34,3% a 31 de desembre de 2024), essent aquest coeficient molt superior al mínim de Pilar 1 requerit per la normativa Basilea III.

Els ratios de capital s'han calculat de conformitat amb la Llei 10/2014, el Reial decret 84/2015 i la normativa europea aplicable, en particular el Reglament (UE) 575/2013 («CRR»), modificat pel Reglament (UE) 2024/1623 («CRR III»), que introdueix a partir de l'1 de gener de 2025 els nous requeriments prudencials i la metodologia revisada per al càlcul dels actius ponderats pel risc. El detall del coeficient s'adjunta a 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre de 2024:

Càlcul Coeficient de Solvència (Milers d'euros)	2025	2024
Capital de nivell 1 ordinari (CET1)	1.026.500	994.900
Recursos propis computables	1.050.700	1.018.851
Actius Ponderats Totals	3.117.700	2.967.600
Ràtio CET1	32,9%	33,5%
Coeficient de Solvència	33,7%	34,3%

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

La proposta de distribució del resultat individual de l'exercici 2025 que la Junta de Govern de l'Institut proposarà per la seva aprovació i la distribució aprovada per a l'exercici 2024, respectivament, són les següents:

Milers d'euros	2025	2024
Base de repartiment:		
Pèrdues i guanys	36.647	32.803
Distribució:		
Reserves de capitalització	8.901	2.769
Reserves voluntàries	27.746	30.034

5. Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista

El desglossament del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre de 2024 és el següent:

Milers d'euros	2025	2024
Comptes a la vista	60.065	128.156
Total	60.065	128.156

6. Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global

El desglossament del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre de 2024, atenent a la naturalesa de les operacions, és el següent:

Milers d'euros	2025	2024
Instruments de capital risc		
Risc viu en entitats de capital risc	211.458	193.861
Ajustos per valoració	35.450	36.221
Subtotal instruments en capital risc	246.908	230.083
Altres inversions en capital	40.664	40.664
Ajustos per valoració	(36.164)	(36.157)
Subtotal altres inversions en capital	4.500	4.507
Total instruments en capital	251.408	234.589
Valors representatius de deute		
Valors representatius de deute	195.905	276.798
Ajustos per valoració	1.702	(843)
Total valors representatius de deute	197.607	275.955
Total	449.015	510.544

Els ajustos per valoració inclouen:

- En el cas dels instruments de capital risc, els canvis en el valor raonable.
- En el cas dels valors representatius de deute: canvis en el valor raonable, interessos meritats i primes pendents de periodificar.

En el moment de constitució de les entitats de capital risc, el Grup es compromet a desemborsar una quantitat fixa per tal que aquests vehicles financers puguin realitzar les operacions per les que van ser constituïts. Aquests compromisos són en tot moment exigibles, d'acord amb els contractes subscrits, per imports detallats en l'epígraf "Desemborsaments pendents d'entitats de capital risc" de la taula anterior.

A 31 de desembre de 2025 existeixen compromisos pendents de desemborsar per import de 119.506 milers d'euros (119.180 milers d'euros a 31 de desembre de 2024).

En l'exercici 2025 s'han reconegut dividendes dels instruments de capital risc per import de 21.371 milers d'euros. En l'exercici 2024 es van reconèixer dividendes dels instruments de capital risc per import de 4.072 milers d'euros.

En l'Annex III d'aquesta memòria es presenta el detall de les principals societats participades pel Grup no considerades ni dependents ni associades, juntament amb determinada informació significativa sobre elles.

Pel que fa als valors representatius de deute la composició dels saldos d'aquest epígraf de balanç, atenent a la naturalesa de les operacions, es detalla a continuació (excloent els ajustos per valoració):

Milers d'euros	2025	2024
Deute públic autonòmic	2.350	2.350
Altre deute públic	46.606	57.670
Entitats financeres	62.349	84.649
Altres valors de renda fixa	84.600	132.129
Total	195.905	276.798

La totalitat del saldo correspon a instruments de deute amb un tipus d'interès efectiu mig del 2,39% per l'any 2025 i del 1,67% per l'any 2024.

7. Actius financers a cost amortitzat

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

Milers d'euros	2025	2024
Préstecs i bestretes		
Entitats de crèdit	22.404	43.202
Clientela	2.264.505	2.019.534
Total	2.286.909	2.062.737

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

Milers d'euros	Saldo brut	Ajustos per valoració 2025				Saldo balanç
		Fons de deteriorament	Interessos Meritats	Comissions	Altres	
Entitats de crèdit	23.448	-	188	(3)	(1.229)	22.404
Clientela	2.558.395	(298.702)	5.669	(1.246)	388	2.264.505
Total	2.581.843	(298.702)	5.857	(1.249)	(840)	2.286.909

Milers d'euros	Saldo brut	Ajustos per valoració 2024				Saldo balanç
		Fons de deteriorament	Interessos Meritats	Comissions	Altres	
Entitats de crèdit	43.481		2	(3)	(278)	43.202
Clientela	2.263.573	(249.613)	7.096	(2.173)	652	2.019.535
Total	2.307.055	(249.613)	7.098	(2.176)	374	2.062.737

7.1 Entitats de crèdit

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

Milers d'euros	2025	2024
Comptes a termini i altres	22.318	42.262
Crèdits de mediació	1.119	1.219
Total dipòsits en entitats de crèdit	23.437	43.481

L'epígraf "Entitats de Crèdit – Comptes a termini i altres" correspon essencialment als saldos en dipòsits amb venciment determinat que el Grup té oberts en entitats financeres.

L'epígraf "Entitats de Crèdit – Crèdits de mediació" correspon de forma majoritària als convenis signats amb diverses entitats financeres, per a la comercialització de préstecs.

El tipus d'interès efectiu mig meritat durant l'exercici 2025 pels saldos mantinguts amb Dipòsits en entitats de crèdit ha estat del 2,42%. Durant l'exercici 2024 va ser del 3,43%.

7.2 Clientela

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

Per naturalesa i situació del crèdit:

Milers d'euros	2025	2024
Administracions públiques i resta del Sector Públic	290.303	299.641
Deutors amb garantia real	868.037	726.500
Altres deutors a termini	1.230.454	1.079.528
Deutors a la vista i varis	2.114	3.090
Actius dubtosos	167.500	154.814
Total crèdit a la clientela	2.558.406	2.263.573

Per sector d'activitat de l'acreditat:

Milers d'euros	2025	2024
Sector públic	290.303	299.641
Administracions públiques i resta del Sector Públic	290.303	299.641
Sector privat	2.268.104	1.963.933
Resident	2.268.104	1.963.933
Total crèdit a la clientela	2.558.406	2.263.573

Per modalitat de tipus d'interès:

Milers d'euros	2025	2024
A tipus d'interès fix	712.965	508.721
A tipus d'interès variable	1.845.442	1.754.852
Total crèdit a la clientela	2.558.406	2.263.573

El tipus d'interès efectiu mig dels saldos rendibles de l'epígraf "Crèdit a la clientela" ha estat del 4,38% durant l'exercici 2025. Durant l'exercici 2024 va ser de 5,54%.

El moviment que s'ha produït durant l'exercici 2025 i 2024 en el saldo dels "Actius dubtosos" es detalla a continuació:

Milers d'euros	2025	2024
Saldo a l'inici de l'exercici:	154.814	159.286
Més:		
Addició de nous actius	68.629	26.840
Menys:		
Recuperacions	(47.536)	(28.504)
Traspàs a actius fallits	(8.407)	(2.808)
Saldo al final de l'exercici:	167.500	154.814

7.3 Fons de deteriorament

En la nota 3.4.8., es mostra el moviment que s'ha produït en el saldo de les provisions que cobreixen les pèrdues per deteriorament dels actius que integren el saldo del capítol "Actius financers a cost amortitzat", per als exercicis 2025 i 2024.

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

En la nota 3.4.10. es mostra el moviment produït en els exercicis 2025 i 2024 dels actius financers deteriorats que no es troben registrats en el balanç de situació per considerar-se remota la seva recuperació, encara que el Grup ICF no hagi interromput les accions per aconseguir la recuperació dels importats endeutats.

8. Derivats – comptabilitat de cobertures

Al 31 de desembre de 2025 i 2024, l'ICF tenia contractades, amb diverses contraparts de reconeguda solvència, operacions de derivats financers de cobertura de risc de tipus d'interès, d'acord amb la política de gestió de riscos que s'explica la nota 3.

El detall per tipus de producte del valor raonable dels derivats designats com a derivats de cobertura a 31 de desembre 2025 i a 31 de desembre de 2024 és el següent:

Milers d'euros	31/12/2025		31/12/2024	
	Nocional	Valor raonable	Nocional	Valor raonable
Saldos deutors:				
Micro-cobertures de valor raonable	20.000	538	20.000	765
Macro-cobertures de valor raonable	80.097	13.828	86.447	13.063
Total	100.097	14.366	106.447	13.828

La totalitat dels derivats financers contractats com a derivats de cobertura es corresponen a permutes de tipus d'interès. A la nota 3.5 es detalla l'estructura per venciments dels instruments derivats.

A 31 de desembre de 2025, fruit de la revisió anual de l'eficàcia de les cobertures, s'ha registrat un guany de 18 milers d'euros en el compte de pèrdues i guanys en concepte de macrocobertura (pèrdua de 88 milers d'euros en el 2024) i una pèrdua de 16 milers d'euros en el compte de pèrdues i guanys en concepte de microcobertura (pèrdua de 145 milers d'euros en el 2024).

8.1 Operacions cobertura de valor raonable

A continuació es presenta, per cobertures de valor raonable vives, un detall, per tipus d'element cobert, del valor en balanç i l'import acumulat dels ajustos de cobertura de valor raonable al 31 de desembre de 2025 i 2024:

Milers d'euros	31/12/2025		31/12/2024	
	Valor en balanç de la partida coberta	Import acumulat dels ajustos de cobertura de valor raonable de la partida coberta	Valor en balanç de la partida coberta	Import acumulat dels ajustos de cobertura de valor raonable de la partida coberta
Saldos deutors:				
Cartera de préstecs a tipus fix classificat com actius financers a cost amortitzat	13.828	(13.238)	13.063	(12.491)
Total	13.828	(13.238)	13.063	(12.491)
Saldos creditors:				
Dèbits representats per valors negociables emesos a tipus fix classificats com passius financers a cost amortitzat	538	(570)	765	(780)
Total	538	(570)	764	(780)

9. Actius no corrents i Grups vendibles d'elements que s'han classificat com mantinguts per a la venda

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

El moviment durant l'exercici 2025 i 2024 dels actius adjudicats ha estat el següent:

Milers d'euros	2025	2024
Saldo a l'inici de l'exercici:	9.482	8.535
Més:	769	2.866
Incorporacions de l'exercici	769	2.866
Traspassos		
Menys:	(3.579)	(1.919)
Baixes per vendes	(2.546)	(742)
Baixes per traspassos	-	-
Fons de deteriorament de l'exercici (nota 33)	(1.033)	(1.177)
Saldo al final de l'exercici:	6.672	9.482

El Fons de deteriorament de 2025 i 2024 s'ha registrat d'acord amb taxacions individuals actualitzades realitzades per experts independents de manera que el valor raonable d'aquests actius no discrepa significativament del seu valor comptable.

A la nota 33 es detallen els resultats generats pel fons de deteriorament i per la venda d'aquesta tipologia d'actius.

10. Participacions

Aquest capítol dels balanços de situació adjunts recull una participació en el capital d'una societat associada (vegeu nota 2.a). Aquesta participació s'integra pel mètode de la participació utilitzant la millor estimació disponible del seu valor teòric comptable en el moment de formular els comptes anuals.

Les dades de capital, reserves i resultats d'aquestes societats, així com el percentatge de participació del Grup, es detallen en l'Annex II d'aquesta memòria. La informació correspon a les últimes dades disponibles reals o estimades en el moment de redactar aquesta Memòria.

Milers d'euros	2025	2024
Avalis de Catalunya S.G.R		
Participació	4.651	4.657
Posada en equivalència	2.692	2.715
Arrendadora Ferroviaria, S.A.		
Participació	28	28
Posada en equivalència	(28)	(28)
Saldo al final de l'exercici:	7.343	7.373

Durant l'exercici 2024 es va modificar la classificació d'Arrendadora Ferroviaria, S.A. a empresa associada ja que degut a la compra d'accions i a la sortida d'un dels Socis de la mateixa, es va passar a tenir el 45,85% d'aquesta.

D'acord amb la Circular 5/2013, es detalla la informació més rellevant en relació als estats financers de les entitats associades:

Avalis de Catalunya S.G.R

	2025	2024
Total actiu	176.479	171.945
Total passiu	109.662	105.134
Total patrimoni net	66.818	66.811
Resultat després d'impostos	0	5

Arrendadora Ferroviaria, S.A

	2025	2024
Total actiu	120.191	135.927
Total passiu	119.664	136.480
Total patrimoni net	(527)	(553)
Resultat després d'impostos	26	(47)

El moviment dels exercicis 2025 i 2024 de les reserves per societats posades en equivalència es mostra a la nota 20.2.

11. Actius tangibles

La composició del capítol "Actius tangibles", les seves corresponents amortitzacions acumulades i els moviments que s'han produït durant els exercicis 2025 i 2024 són els següents:

2025 (Milers d'euros)	D'Ús Propi	Inversions Immobiliàries	Total
Cost			
Saldos a l'inici de l'exercici	15.385	73.809	89.194
Addicions	492	-	492
Reclassificacions i baixes	(19)	-	(19)
Total cost a 31 de desembre de 2025	15.858	73.809	89.667
Amortització acumulada			
Saldos a l'inici de l'exercici	(5.081)	(8.480)	(13.561)
Addicions (nota 30)	(596)	(688)	(1.284)
Reclassificacions i baixes	(48)	52	4
Total amort.acum. a 31 de desembre de 2025	(5.725)	(9.116)	(14.841)
Deteriorament			
Saldos a l'inici de l'exercici	-	(8.142)	(8.142)
Total deteriorament a 31 de desembre de 2025	-	(8.142)	(8.142)
TOTAL ACTIU TANGIBLE A 31 DE DESEMBRE DE 2025	10.134	56.551	66.685

2024 (Milers d'euros)	Immobilitzat material d'ús propi	Inversions Immobiliàries	Total
Cost			
Saldos a l'inici de l'exercici	14.974	73.809	88.784
Addicions	431	-	431
Reclassificacions i baixes	(21)	-	(21)
Total cost a 31 de desembre de 2024	15.385	73.809	89.194
Amortització acumulada			
Saldos a l'inici de l'exercici	(4.470)	(7.843)	(12.313)
Addicions (nota 31)	(575)	(673)	-1.248
Baixes i traspassos	(36)	36	-
Total amort. acum. a 31 de desembre de 2024	(5.081)	(8.480)	(13.561)
Deteriorament			
Saldos a l'inici de l'exercici	-	(8.142)	(8.142)
Total deteriorament a 31 de desembre de 2024	-	(8.142)	(8.142)
TOTAL ACTIU TANGIBLE A 31 DE DESEMBRE DE 2024	10.304	57.188	67.492

11.1 Actius tangibles – Immobilitzat material d'ús propi

El desglossament, d'acord amb la seva naturalesa, de les partides que integren el saldo de l'epígraf "Actius tangibles – Immobilitzat material d'ús propi" del balanç de situació a 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre de 2024 és el següent:

2025 (Milers d'euros)	Cost	Amortització Acumulada	Saldo net
Equips informàtics i les seves instal·lacions	1.566	(1.246)	320
Mobiliari i resta d'instal·lacions	3.324	(1.195)	2.129
Terrenys i edificis	10.967	(3.284)	7.685
Saldos al 31 de desembre de 2025	15.858	(5.725)	10.134

2024 (Milers d'euros)	Cost	Amortització Acumulada	Saldo net
Equips informàtics i les seves instal·lacions	1.456	(1.093)	363
Mobiliari i resta d'instal·lacions	2.962	(918)	2.044
Terrenys i edificis	10.967	(3.070)	7.897
Saldos al 31 de desembre de 2024	15.385	(5.081)	10.304

A 31 de desembre de 2025, determinats actius materials d'ús propi per valor de 1.013 milers d'euros (864 milers d'euros a 31 de desembre de 2024) estaven totalment amortitzats. El valor raonable de la totalitat de l'immobilitzat material al 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre de 2024, no difereix significativament del registrat sota l'epígraf "Actius tangibles" del balanç de situació adjunt.

11.2 Actius tangibles – Inversions immobiliàries

En aquest epígraf s'inclouen els edificis mantinguts per a la seva explotació en règim de lloguer no existint quotes contingents. Al 31 de desembre de 2025 i 2024, l'ICF no tenia concretes obligacions contractuals significatives en relació al desenvolupament futur de les inversions immobiliàries recollides al balanç en aquesta data, ni existien restriccions rellevants per a la seva realització, diferents de les pròpies condicions actuals del mercat immobiliari.

A la nota 27 es detallen els ingressos nets derivats de rendes provinents d'aquestes inversions.

Les despeses associades a les inversions immobiliàries que han generat ingressos es corresponen amb despeses d'administració i manteniment que es detallen a la nota 28.

12. Actius intangibles

Els altres actius intangibles corresponen principalment a l'adquisició de sistemes i programes de software. El moviment que s'ha produït en aquest capítol del balanç de situació en els anys 2025 i 2024 és el següent:

2025	Milers d'euros
Cost	
Saldos a l'1 de gener de 2025	14.123
Addicions	977
Baixes i traspessos	-
Total Cost a 31 de desembre de 2025	15.100
Amortització acumulada	
Saldos a l'1 de gener de 2025	(12.152)
Addicions (nota 31)	(1.058)
Baixes i traspessos	88
Total amort. acum. a 31 de desembre de 2025	(13.122)
TOTAL ACTIU INTANGIBLE A 31 DE DESEMBRE DE 2025	1.978

2024	Milers d'euros
Cost	
Saldos a l'1 de gener de 2024	13.255
Addicions	868
Baixes i traspessos	-
Total Cost a 31 de desembre de 2024	14.123
Amortització acumulada	
Saldos a l'1 de gener de 2024	(11.190)
Addicions (nota 31)	(962)
Baixes i traspessos	-
Total amort. acum. a 31 de desembre de 2024	(12.152)
TOTAL ACTIU INTANGIBLE A 31 DE DESEMBRE DE 2024	1.971

A 31 de desembre de 2025, determinats actius intangibles per import de 10.130 milers d'euros (de 8.459 milers d'euros a 31 de desembre de 2024), es trobaven totalment amortitzats.

13. Altres actius

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

Milers d'euros	2025	2024
Periodificacions	-	-
Imports pendents cobrament programa FEDER (nota 16)	1.819	12.441
Altres conceptes	2.296	8.494
Total	4.115	20.935

En l'epígraf "Altres actius- Altres conceptes" dels exercicis 2025 i 2024 es comptabilitzen, principalment:

- Aportacions aprovades pendents de rebre d'altres administracions públiques per obligacions reconegudes en determinades operacions de préstec a entitats i empreses així com les repercussions de despeses a les filials que a tancament de l'exercici resten pendent de cobrament. Saldos dels deutors del Grup.

14. Passius financers a cost amortitzat

A continuació es detalla en funció de la seva naturalesa la composició del saldo d'aquest capítol del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2025 i 2024:

Milers d'euros	2025	2024
Dipòsits d'entitats de crèdit	1.066.976	1.124.833
Fons de clients	423.586	409.228
Valors representatius de deute emesos	237.748	172.757
Altres passius financers	9.850	7.168
Total	1.738.160	1.713.987

A continuació es presenta el desglossament del saldo brut i els ajustos per valoració corresponents als subepígrafs integrants de "Passius financers a cost amortitzat" a 31 de desembre de 2025 i 2024:

Milers d'euros	Ajustos per valoració 2025				
	Saldo brut	Interessos Meritats	Micro-cobertures derivats	Costos transacció	Saldo balanç
Dipòsits en entitats de crèdit	1.060.143	6.923	-	(89)	1.066.976
Fons de clients	423.220	366	-	-	423.586
Valors rep. de deute emesos	234.602	2.577	570	-	237.748
Altres passius financers	9.850	-	-	-	9.850
Total	1.727.815	9.866	570	(89)	1.738.160

Milers d'euros	Ajustos per valoració 2024				
	Saldo brut	Interessos Meritats	Micro-cobertures derivats	Costos transacció	Saldo balanç
Dipòsits en entitats de crèdit	1.116.133	8.806	-	(106)	1.124.833
Fons de clients	408.435	793	-	-	409.228
Valors rep. de deute emesos	169.459	2.519	780	-	172.757
Altres passius financers	7.169	-	-	-	7.169
Total	1.701.196	12.118	780	(106)	1.713.987

14.1 Dipòsits d'entitats de crèdit

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

Milers d'euros	2025	2024
A termini	1.060.143	1.116.133
Comptes a termini	1.060.143	1.116.133
Total	1.060.143	1.116.133

El tipus d'interès efectiu mig dels instruments financers classificats en aquest epígraf durant l'exercici 2025 ha estat del 2,65% (3,36% l'exercici 2024).

En el present capítol es recull l'endeutament bancari disposat pel Grup.

L'amortització de l'endeutament bancari per terminis residuals de venciment, a les dates de tancament dels exercicis 2025 i 2024 és la següent:

Milers d'euros	2025	2024
Fins a 3 mesos	58.317	23.247
Entre 3 mesos i 1 any	122.602	117.698
Entre 1 i 5 anys	521.789	592.409
Més de 5 anys	357.435	382.779
Total	1.060.143	1.116.133

A 31 de desembre de 2025 hi ha imports d'endeutament formalitzats i no disposats per 755 milions d'euros. A 31 de desembre de 2024 hi havia imports d'endeutament formalitzats i no disposats per 313 milions d'euros.

14.2 Fons de clients

La composició del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre de 2024, sense considerar els ajustos per valoració i atenent al sector i a la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

Per sectors:

Milers d'euros	2025	2024
Administracions públiques	415.924	399.801
Altres sectors residents	7.296	8.634
Total	423.220	408.435

Per naturalesa:

Milers d'euros	2025	2024
Fons rebuts	417.643	401.500
Altres – Préstecs gestionats	5.576	6.936
Total	423.220	408.435

Els fons rebuts corresponen, principalment, a recursos rebuts de diversos departaments i entitats de la Generalitat de Catalunya en concepte convenis de col·laboració d'operacions creditícies.

El tipus d'interès efectiu mig dels conceptes recollits en aquest epígraf durant l'exercici 2025 ha estat del 1,34% (2,15% el 2024).

14.3 Valors representatius de deute emesos

La composició del saldo d'aquest epígraf del balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre de 2024, considerant l'import principal de les emissions, és la següent:

31/12/2025	Milers d'euros		
	Venciment	Import	Tipus d'interès
Onzena emissió	22/10/2029	20.000	4,55%
Total		20.000	

31/12/2024	Milers d'euros		
	Venciment	Import	Tipus d'interès
Onzena emissió	22/10/2029	20.000	4,55%
Total		20.000	

A 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre de 2024, l'amortització de les esmentades emissions d'acord amb el seu termini residual de venciment és la següent:

Milers d'euros	2025	2024
Entre 3 mesos i 1 any	-	-
Entre 1 i 5 anys	20.000	20.000
Més de 5 anys	-	-
Total	20.000	20.000

L'epígraf també inclou a 31 de desembre de 2025 pagarés cotitzats a la Borsa de Barcelona per un import total de 214.602 milers d'euros (149.459 milers d'euros a 31 de desembre de 2024). Aquest import correspon a 218 operacions (213 operacions a 31 de desembre de 2024) de nominals compresos entre 100 i 25.000 milers d'euros (entre 100 i 15.000 milers d'euros a 31 de desembre de 2024). El tipus d'interès efectiu mig ponderat dels pagarés és del 2,34% (3,39% a 31 de desembre de 2024) i el termini mig residual és de 0,6 anys (0,6 anys a 31 de desembre de 2024).

14.4 Altres passius financers

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

Milers d'euros	2025	2024
Periodificacions de comissions per garanties financeres	9.850	7.169
Total	9.850	7.169

15. Provisions

La composició del saldo d'aquest epígraf al balanç de situació adjunt a 31 de desembre de 2025 i 2024 és la següent:

2025	Milers d'euros			
	31/12/2024	Dotacions netes	Recuperacions	31/12/2025
Provisions per riscos i compromisos contingents	7.228	14.276	(11.502)	10.000
Garanties realitzades	1.702	5.502	(3.606)	3.598
Compromisos de préstec concedits	5.526	8.772	(7.896)	6.404
Altres provisions	882	-	-	882
Total	8.110	14.276	(11.502)	10.882

2024	Milers d'euros			
	31/12/2023	Dotacions netes	Recuperacions	31/12/2024
Provisions per riscos i compromisos contingents	2.459	11.052	(6.284)	7.228
Garanties realitzades	669	2.074	(1.041)	1.702
Compromisos de préstec concedits	1.790	8.979	(5.242)	5.526
Altres provisions	882	-	-	882
Total	3.341	11.052	(6.284)	8.110

Els administradors del Grup no esperen que es meritin passius de consideració addicional als detallats a 31 de desembre de 2025.

16. Altres passius

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

Milers d'euros	2025	2024
Periodificacions i comptes transitoris	1.858	1.641
Ingressos diferits programa FEDER	115.710	98.244
Proveïdors i altres comptes a pagar	2.460	2.418
Total	120.027	102.303

Ingressos diferits programa FEDER

A continuació es presenta el moviment dels ingressos diferits provinents dels fons del programa FEDER durant l'exercici 2025 i 2024:

(Milers d'euros)	Saldo inicial	Addicions	Transferències al compte de pèrdues i guanys (nota 27)	Saldo final
Exercici 2025				
Ingressos diferits	98.244	33.375	(15.909)	115.710
	98.244	33.375	(15.909)	115.710

(Milers d'euros)	Saldo inicial	Addicions	Transferències al compte de pèrdues i guanys (nota 27)	Saldo final
Exercici 2024				
Ingressos diferits	105.362	10.528	(17.646)	98.244
	105.362	10.528	(17.646)	98.244

En data 12 de febrer de 2015 es va aprovar el Programa Operatiu FEDER de Catalunya 2014-2020 mitjançant la *Decisió núm. C (2015) 894 final*. En compliment de l'article 124 del Reglament (UE) N° 1303/2013, del Parlament Europeu i del Consell i de l'article 10, punt 2, lletra c) del Real Decret 256/2012, de 27 de gener, s'ha designat a la Generalitat de Catalunya com a autoritat de gestió dels programes operatius previstos en l'apartat 1.6 de l'Acord de Associació d'Espanya 2014-2020, cofinançats pel FEDER. D'acord amb l'article 38.4.c, del Reglament 1303/2013 del Parlament Europeu, es va acordar en l'exercici anterior traspasar les tasques d'execució dels instruments financers inclosos en el programa operatiu de Catalunya FEDER 2014-2020 (Decisió CE 2015-894) dutes a terme fins el moment per l'ICF, a la seva filial Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L.U. (IFEM), de conformitat amb l'habilitació legal establerta a la disposició transitòria del Decret legislatiu 1/2022, de 26 de juliol, pel qual es va aprovar el text refós de la Llei de l'Institut Català de Finances.

El programa operatiu consta de dos cicles d'inversió, essent la data prevista de finalització del primer cicle el 31 de desembre de 2025, i es divideix a en dues línies diferenciades:

- ICF Eurocrèdit: la inversió total prevista en aquest programa és de 184 milions d'euros, que són inicialment aportats per l'ICF, gradualment. L'ICF rep fons corresponents al 50% de l'import elegible de les operacions de finançament. En el segon cicle, caldrà reinvertir el 50% dels fons retornats corresponents al primer cicle.
- ICF Eurocrèdit liquiditat Covid-19. Línia de fins a un màxim de 70 milions d'euros, que són aportats per ICF, gradualment. L'ICF rep fons corresponents al 100% de l'import elegible de les operacions de finançament. En el segon cicle, caldrà reinvertir el 100% dels fons retornats corresponents al primer cicle a destinataris del mateix sector

L'ICF ha establert un sistema de certificacions que permet acreditar el nivell de compliment amb les condicions del programa, moment a partir del qual els imports a rebre adquireixen el caràcter de no reintegrables. Donades les condicions del programa de finançament i el sistema d'acreditacions, la imputació dels imports rebuts al compte de pèrdues i guanys es produeix de manera simultània a l'evolució de la cartera del programa operatiu.

En data 7 de desembre de 2022 va ser aprovat el Programa del FEDER de Catalunya 2021-2027 mitjançant la *Decisió núm. C(2022) 9305*. En l'apartat 2 de la disposició transitòria del Decret Legislatiu 1/2022, de 26 de juliol, per qual s'aprova el text refós de la Llei de l'Institut Català de Finances, afegit per l'article 45.2 de la Llei de 3/2023, del 16 de març, de mesures fiscals, financeres, administratives i del sector públic per al 2023, s'estableix que es confereixen, a l'Institut Català de Finances, mitjançant Instruments Financers per a Empreses Innovadores, SLU o bé directament, les tasques d'execució dels instruments financers del Programa del FEDER de Catalunya 2021-2027 en els termes de l'article 59.3.c) del Reglament (UE) 2021/1060.

La despesa subvencionable total de l'instrument financer és de 320 milions d'euros, import que serà aportat per IFEM, gradualment, i fins el total anterior, dins del període de subvencionabilitat, d'acord amb l'article 68.1 del Reglament (UE) 2021/1060. Durant l'exercici 2025 s'ha rebut l'import de 33.374 milers d'euros en relació al nou PO FEDER Catalunya 2021-2027.

Fins el 31 de desembre de 2025, s'ha acordat el pagament a l'ICF per aquest concepte de 161.950 milers d'euros (161.950 milers d'euros a 31 de desembre de 2024), dels quals un import de 1.241 milers d'euros (nota 13) es troba pendent de cobrament al 31 de desembre de 2025 (11.032 milers d'euros a 31 de desembre de 2024).

Proveïdors i altres comptes a pagar

En els exercicis 2025 i 2024 es comptabilitzen, principalment:

- Factures pendents de rebre de diversos proveïdors.

- Addicionalment, durant el 2025 es registren 635 milers d'euros en concepte de cost de garantia de les línies de liquiditat Covid-19 pendents de pagament a la Generalitat de Catalunya (1.263 milers d'euros el 2024) (nota 34).

17. Valor raonable dels actius i passius financers

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

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

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

A continuació es presenten els principals mètodes de valoració, hipòtesis i inputs utilitzats en l'estimació del valor raonable dels instruments financers classificats en el Nivell III, segons el tipus d'instrument del que es tracti. Els criteris de valoració es mantenen constants amb els de l'any 2024.

Instruments financers Nivell III	Tècniques de valoració	Principals hipòtesis	Principals inputs utilitzats
Instruments de capital disponibles per a la venda	Contrast de la informació comptable amb el valor patrimonial de les societats participades, utilitzant com a valor patrimonial l'indicat en el comptes anuals a formular proporcionats per les respectives societats gestores. Addicionalment, es pot utilitzar la valoració a partir del descompte de fluxes, entre d'altres mètodes comunment acceptats.	-Càlcul en funció de la informació financera dels instruments disponible a data d'elaboració dels comptes anuals. -Existeix deteriorament si el valor raonable es situa per sota del 60% del valor de la inversió - Variació inferiors al 10% no són significatives per la pròpia volatilitat dels instruments	Informació financera de les societats participades

A continuació es presenten els principals instruments financers registrats a valor raonable en el balanç adjunt a 31 de desembre de 2025 i 2024, detallant el mètode de valoració utilitzat en l'estimació del seu valor raonable:

	2025		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius:			
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (nota 6)	197.607	-	251.408
Derivats de cobertura (nota 8)	-	14.366	-
Total actius	197.607	14.366	251.408

	2024		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius:			
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global (nota 6)	275.955	-	234.589
Derivats de cobertura (nota 8)	-	13.828	-
Total actius	275.955	13.828	234.589

Qualsevol variació en una o més variables o altres hipòtesis alternatives raonablement possibles, no suposaria un canvi significatiu en el valor raonable d'aquells instruments classificats en el nivell 3 sobre el total de la cartera d'instruments financers.

Tal i com s'indica a la nota 2.b, el valor raonable dels d'actius i passius financers valorats a cost amortitzat no discrepa significativament del seu valor comptable. Aquests actius i passius es classifiquen com a nivell 3.

Durant els exercicis 2025 i 2024 els canvis en el valor raonable dels instruments financers classificats en els nivells 2 i 3 obeeixen exclusivament al venciment d'operacions existents, contractació de noves operacions i canvis en el valor raonable classificades al patrimoni net (en el cas dels Actius financers disponibles per a la venda i derivats de cobertura de fluxos d'efectiu) i resultat (en el cas dels derivats de cobertura de valor raonable), no havent-se produït transferències entre cap dels nivells.

18. Altres resultats globals acumulats

Aquest epígraf del balanç de situació adjunt recull:

- L'import net de l'efecte fiscal de les diferències entre el valor de mercat i el cost d'adquisició (plusvàlues/ minusvàlues netes) dels actius classificats com actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global que, d'acord amb allò disposat en la nota 2.g, han de classificar-se com a part integrant del patrimoni del Grup.
- L'import net de l'efecte fiscal de les variacions de les cobertures de fluxos d'efectiu, d'acord amb allò disposat en la nota 2.c

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

Milers d'euros	2025	2024
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	45.451	43.909
Instruments de patrimoni	45.964	45.106
Instruments de deute	(513)	(1.197)
Cobertura de fluxos d'efectiu	-	-
Total	45.451	43.909

19. Fons Propis**19.1 Capital desemborsat**

El moviment produït en els exercicis 2025 i 2024 en l'epígraf de capital és el següent:

Milers d'euros	2025	2024
Saldo a l'inici de l'exercici	693.149	693.149
Total	693.149	693.149

19.2 Reserves

El moviment d'aquest epígraf durant els exercicis 2025 i 2024 ha estat el següent:

Concepte	Reserves matriu	Reserves dependents	Reserves mètode participació	Resultat exercici	Total
Saldo a 31.12.2023	260.140	-7.925	2.890	49.531	304.637
Distribució del resultat	44.801	4.730	-	(49.531)	-
Altres moviments	(23.634)	-	(2.377)	-	(26.011)
Resultat exercici 2024	-	-	-	33.097	33.097
Saldo a 31.12.2024	281.307	(3.195)	513	33.097	311.722
Distribució del resultat	32.803	294	-	(33.097)	-
Altres moviments	1.565	-	(32)	-	1.533
Resultat exercici 2025	-	-	-	36.088	36.088
Saldo a 31.12.2025	315.675	(2.901)	481	36.088	349.343

Amb l'única excepció de les reserves de capitalització de la matriu, per import de 9.590 milers d'euros a l'exercici 2025 (6.821 milers d'euros a l'exercici 2024), que atenen els terminis establerts en la Llei 27/2014, de 27 de novembre de l'Impost de Societats, la totalitat de reserves a 31 de desembre de 2025 i 2024 són de lliure disposició.

20. Situació Fiscal**20.1 Consolidació fiscal**

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

La composició del Grup consolidat per a la tributació a l'Impost sobre Societats de l'exercici 2025, és la següent:

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

20.2 Exercicis subjectes a inspecció fiscal

A 31 de desembre de 2025, el Grup té oberts a inspecció els quatre darrers exercicis per tots els impostos que li són d'aplicació. No s'estima que existeixin passius fiscals significatius diferents dels recollits en els presents comptes anuals.

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

La conciliació entre el resultat comptable dels exercicis 2025 i 2024 i les bases imposables de l'Impost de Societats i el càlcul de la quota a pagar/(cobrar), atenent a l'exposat en la nota 2.k, és com s'indica a continuació:

Milers d'euros	2025	2024 (*)
Resultat comptable abans impostos	40.204	44.366
Ajustos consolidació	2.719	498
Resultats societats no incloses en Grup fiscal	2.510	427
Altres ajustos de consolidació	209	70
Diferències permanents	(20.017)	(4.273)
Diferències temporàries	61.828	23.434
Incrementos	78.646	40.753
Disminucions	(16.817)	(17.319)
Reserva de capitalització	(9.203)	(3.061)
Base imposable prèvia consolidada	75.531	60.962
Aplicació de bases imposables negatives	(9.485)	-
Base imposable consolidada	66.046	60.962
Quota al tipus impositiu vigent	19.814	18.289
Deduccions i bonificacions	(5)	(7)
Retencions i pagaments a compte	(14.807)	(18.981)
Quota a pagar (cobrar) per Impost de Societats	5.003	(700)

(*) Estimació inclosa en els comptes anuals 2024, no constitueix la liquidació de l'exercici.

La relació entre la despesa per impost sobre beneficis i el benefici dels exercicis 2025 i 2024 és la següent:

Milers d'euros	2025	2024
Resultat comptable abans impostos	40.204	44.366
Impost al tipus impositiu vigent	12.061	13.310
Efecte fiscal despeses no deduïbles	(6.005)	(1.282)
Ajustos de consolidació	816	149
Deduccions i bonificacions aplicades	(5)	(7)
Reserva de capitalització	(2.761)	(918)
Regularitzacions	10	18
Despesa / (ingrés) per Impost de Societats	4.116	11.269

Conciliació entre l'impost corrent i la despesa (ingrés) per Impost de Societats per als exercicis 2025 i 2024:

Milers d'euros	2025	2024
Base imposable per tipus impositiu	22.659	18.289
Deduccions i bonificacions	(5)	(7)
Impost corrent de l'exercici	22.655	18.263
Variació de diferències temporàries	(18.548)	(7.030)
Regularitzacions	10	18
Despesa / (ingrés) per Impost de Societats	4.116	11.251

20.4 Impostos diferits

Les diferències, en el seu cas, entre els imports de l'impost acreditat i l'impost a pagar, corresponen als impostos anticipats i diferits de diferències temporàries d'imputació, i es presenten registrats en els epígrafs "Actius fiscals" i "Passius fiscals". Aquestes diferències s'expliquen, principalment, per les provisions no deduïbles fiscalment sobre el risc normal i vigilància especial (veure nota 3.4.8.). El detall dels impostos anticipats i diferits a 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre de 2024, és el que es detalla a continuació:

Milers d'euros	2025	2024
Saldo inicial Actius Fiscals – Diferits	63.759	58.797
Provisions per cobertures sobre el risc de crèdit no deduïbles	18.543	11.598
Provisions per cobertures sobre el risc de crèdit que passen a ser deduïbles	(34)	(467)
Ajustos valoratius a Patrimoni Net	(1.023)	(6.612)
Limitació amortització	-	(37)
Aplicació bases imposables negatives	(2.846)	-
Altres actius fiscals	41	480
Actualització del tipus impostiu	-	-
Saldo final Actius Fiscals – Diferits	78.441	63.759

Milers d'euros	2025	2024
Saldo inicial Passius Fiscals – Diferits	722	684
IFDV Canvis de valor	(35)	38
Saldo final Passius Fiscals – Diferits	687	722

L'Entitat preveu recuperar els actius fiscals en el seu conjunt amb un termini màxim de 10 anys.

20.5 Impostos corrents

Els saldos relatius als actius per impostos corrents a 31 de desembre de 2025 i 2024, per import de 5.432 i 613 milers d'euros, respectivament, corresponen essencialment als pagaments pendents pel Grup fiscal durant l'exercici.

Els detall dels passius per impostos corrents a 31 de desembre de 2025 i 2024 és el següent:

(milers d'euros)	2025	2024
Deute per retencions	187	177
Deute per Seguretat Social	241	372
Hisenda Pública, creditora per IS	5.003	(20)
Hisenda Pública, creditora per IVA	1	84
Total	5.432	613

21. Altra informació significativa**a) Garanties financeres concedides**

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

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

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

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

A continuació es detalla la composició del capítol "Garanties financeres concedides", inclòs en la pro-memòria dels balanços de situació a 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre de 2024:

Milers d'euros	2025	2024
Avals i altres caucions prestades	164.039	137.893
Total	164.039	137.893

b) Compromisos de préstec concedits

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

A continuació es detalla la composició del capítol "Compromisos de préstec concedits", inclòs en la pro-memòria dels balanços de situació adjunts a 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre de 2024:

Milers d'euros	2025	2024
Disponibles per tercers	427.728	383.602
Entitats de crèdit	137	-
Sector Administracions Públiques	37.040	24.150
Altres sectors residents	439.590	410.977
Total	476.768	435.127

22. Ingressos per interessos

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

A continuació es detalla l'origen dels interessos i rendiments assimilats meritats a favor del Grup ICF en els exercicis 2025 i 2024:

Milers d'euros	2025	2024
Dipòsits en entitats de crèdit	2.975	4.036
Crèdits a la clientela	102.816	118.306
Administracions públiques	11.414	15.436
Altres sectors residents	91.402	102.870
Valors representatius de deute	5.681	4.024
Altres interessos	154	27
Total	111.627	126.392

23. Despeses per interessos

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

El detall del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2025 i 2024 són els següents:

Milers d'euros	2025	2024
Dipòsits d'entitats de crèdit	(28.858)	(36.475)
Fons de clients	(4.419)	(7.930)
Dèbits representats per valors negociables	(5.959)	(4.739)
Total	(39.236)	(49.144)

24. Ingressos per comissions

L'import de l'ingrés per comissions meritat a 31 de desembre de 2025 i 2024 és el següent:

Milers d'euros	2025	2024
Comissions per garanties financeres concedides	3.552	3.325
Gestió de línies conveniades (nota 34)	419	385
Total	3.941	3.710

25. Despeses per comissions

L'import de la despesa per comissions meritada a 31 de desembre de 2025 i 2024 és el següent:

Milers d'euros	2025	2024
Corretatges per operacions d'actiu i passiu	(672)	(747)

Cost garantia operacions (nota 3.4.4 i nota 34)	(402)	(1.263)
Total	(1.074)	(2.010)

26. Guanys o (-) pèrdues al donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, netes

El detall de l'epígraf és el següent:

Milers de Euros	2025	2024
Ingressos financers per venda de valors representatius de deute classificats a valor raonable amb canvis a altre resultat global	288	19
Total	288	19

27. Altres ingressos d'exploració

El desglossament del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2025 i 2024 es mostra a continuació:

Milers d'euros	2025	2024
Ingressos per explotació d'inversions immobiliàries (nota 11.2)	4.511	4.534
Ingressos programa operatiu FEDER (nota 16)	15.909	17.646
Altres conceptes	369	46
Total	20.789	22.226

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

28. Altres despeses d'exploració

El detall del saldo d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2025 i 2024 es mostra a continuació:

Milers d'euros	2025	2024
Despeses d'exploració d'inversions immobiliàries (nota 11.2)	(1.531)	(1.311)
Altres conceptes	(643)	(581)
Total	(2.174)	(1.892)

29. Despeses de personal

La composició d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt dels exercicis 2025 i 2024 és la següent:

Milers d'euros	2025	2024
Sous i Salaris	(7.569)	(7.458)
Seguretat Social	(2.150)	(1.889)
Total	(9.719)	(9.347)

Dins les despeses de personal s'inclouen les remuneracions del personal clau de l'entitat definit per la Comissió de Nomenaments i Retribucions (13 persones) per import de 1.125 milers d'euros el 2025 (13 persones i 1.093 milers d'euros el 2024). Addicionalment, existeixen 210 milers d'euros de provisions per retribucions variables (198 milers d'euros el 2024), la liquidació de les quals està subjecta a l'avaluació de la Comissió de Nomenament i Retribucions. Es considera personal clau de l'entitat aquelles persones que ocupen funcions que, pel seu nivell de responsabilitat i capacitat d'assumir riscos, impactin en el perfil de risc de l'entitat; així com tot aquell personal que percebi una retribució global que l'inclogui en el mateix barem de retribució que el dels alts directius i els empleats que assumeixen riscos, i les activitats professionals dels quals incideixin de manera important en el perfil de risc de l'entitat. En concret, es consideren com personal clau de l'ICF els següents membres:

- **Conseller/a Delegat/da**
- **Directors / responsables:** Director/a Corporatiu/va d'Auditoria, Compliment i Assessoria Jurídica, Director/a de Risc, Director/a d'Inversions de Capital Risc, Director/a d'Administració, Finances i Mercats, Director/a de Seguiment i Gestió de Risc, Director/a Comercial, Director/a de Recursos Humans i Organització, Director/a de Tecnologia, Director/a Financer, Director/a d'Administració i Mercat de Capitals, Director/a d'Auditoria i Control Intern i Director/a de Productes, Marca i Sostenibilitat.

A 31 de desembre de 2025 i 2024, la distribució per categories i sexes del Grup ICF, era la següent:

	31 de desembre de 2025			31 de desembre de 2024		
	Homes	Dones	Total	Homes	Dones	Total
Conseller Delegat	0	1	1	-	1	1
Directors Comitè de Direcció	5	3	8	5	3	8
Directors / Responsables d'unitat	16	14	30	15	14	29
Tècnics / Administratius	55	55	110	48	48	96
Total	76	73	149	68	66	134

En els exercicis 2025 i 2024, la plantilla mitja per categoria i sexe del Grup ICF, era la següent:

	31 de desembre de 2025			31 de desembre de 2024		
	Homes	Dones	Total	Homes	Dones	Total
Conseller Delegat	-	1	1	-	1	1
Directors Comitè de Direcció	6	2	8	5	3	8
Directors / Responsables d'unitat	13	15	28	11	11	22
Tècnics / Administratius	51	52	103	36	52	88
Total	70	70	140	52	67	119

El Grup ICF dona compliment a la Llei 13/1982 que estableix per a les empreses amb una plantilla superior a 50 treballadors, o bé tenir contractat un 2% o més de treballadors amb un 33% de discapacitat o més, o bé acollir-se a les mesures alternatives previstes al RD 27/2000.

Els exercicis 2025 i 2024 el Grup ICF ha comptat amb 2 persones amb un percentatge igual o superior al 33% de discapacitat.

30. Altres despeses d'administració

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

Milers d'euros	2025	2024

Immables, instal·lacions i material	(499)	(406)
Informàtica	(2.753)	(2.397)
Publicitat i propaganda	(1.200)	(667)
Informes tècnics	(395)	(548)
Serveis de vigilància i trasllat de fons	(134)	(119)
Primes d'assegurances	(175)	(197)
Òrgans de govern i control	(156)	(151)
Despeses de representació	(65)	(79)
Contribucions i impostos	(704)	(217)
Altres despeses	(890)	(1.026)
Total	(6.971)	(5.809)

Dins el saldo d' "Altres despeses generals d'administració" es recullen els honoraris i despeses d'Ernst & Young S.L. en concepte d'auditoria anual per import de 162,7 milers d'euros (IVA exclòs) a l'exercici 2025 (91 milers d'euros a l'exercici 2024). Així mateix, als exercicis 2025 i 2024 s'han meritat per part de l'auditor extern en concepte de revisió de la informació sobre el Sistema de Control de la Informació Financera recollida en l'Informe Anual de Govern Corporatiu i de revisió de l'Informe amb Rellevància Prudencial del Grup ICF un total de 28 milers d'euros (IVA exclòs) a l'exercici 2025 (13 milers d'euros al 2024) i, corresponents principalment a altres serveis de verificació comptable, que corresponen amb informes de procediments acordats o assegurement limitat.

Dins la partida "Òrgans de Govern i control" s'inclouen 156 milers d'euros (121 milers d'euros el 2024) corresponents a les retribucions percebudes per l'assistència als òrgans de govern de l'Institut Català de Finances, entitat dominant del Grup ICF. La Llei 3/2015, d'11 de març, de mesures fiscals, financeres i administratives va suspendre la percepció de drets d'assistència als alts càrrecs de la Generalitat per concurrència a reunions d'òrgans de govern, a partir de la data d'entrada en vigor, el 14 de març de 2016. Els Consellers independents membres de la Junta de Govern, de la Comissió Executiva i de les comissions de control (Comissió Mixta d'Auditoria i Control, i Comissió de Nomenaments i Retribucions) van percebre una retribució anual específica per la seva condició de Consellers independents, d'acord amb la Política de Remuneracions aprovada per la Junta de Govern el 18 de juny de 2015 d'acord amb la proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions. Un major detall d'aquestes retribucions corresponents a l'exercici 2025 es mostra en l'Annex I.

No s'ha produït cap transacció amb cap membre dels òrgans de govern per conceptes diferents als detallats.

Informació sobre els aplaçaments de pagament efectuats a proveïdors.

A 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre de 2024, el Grup no té factures pendents de pagament als proveïdors amb un aplaçament superior al termini legal establert.

La informació sobre el període mig de pagament és com segueix:

	2025	2024
	Dies	Dies
Període mig de pagament a proveïdors	7,16	7,32
Rati de les operacions pagades	7,06	7,32
Rati de les operacions pendents de pagament	18,80	-

31. Amortització

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre de 2024 és el següent:

Milers d'euros	2025	2024
Actiu Material (vegeu nota 11):		
D'ús propi	(596)	(575)

D'Inversions Immobiliàries	(688)	(673)
Actiu Intangible (vegeu nota 12)	(1.058)	(964)
Total	(2.341)	(2.211)

32. Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats

El saldo d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys adjunt, corresponent als exercicis 2025 i 2024 és el següent:

Milers de euros	2025	2024
Deteriorament del valor o (-) reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats:		
Dotacions al fons de cobertura	(97.789)	(60.548)
Recuperacions	40.768	15.454
Recuperacions d'actius fallits i altres	2.672	9.597
Total	(54.349)	(35.496)

33. Guanys o (-) pèrdues procedents d'actius no corrents i Grups vendibles d'elements classificats com mantingudes per a la venda no admissibles com activitats interrompudes

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

Milers d'euros	2025	2024
Deteriorament (-) o reversió del deteriorament dels actius adjudicats (nota 9)	(604)	(1.177)
Benefici venda actius adjudicats	1.532	20
Total	928	(1.158)

34. Parts vinculades

Un detall dels saldos i transaccions per els exercicis 2025 i 2024 amb el propietari únic del Grup ICF, no desglossades en qualsevol altra nota serien els següents:

	Saldos Actiu / (Passiu)			
	Soci únic		Associades	
	2025	2024	2025	2024
Valors representatius de deute (nota 6 i nota 14.3)	2.350	2.350	-	(6.179)
Crèdit a la clientela	4.728	7.446	66.896	72.213
Altres actius (lloguer d'espais)	-	-		
Gestió de línies en conveni	252	264		
Cost garantia d'operacions	(635)	(1.263)		
Fons de clients (nota 14.2)	(423.220)	(408.435)		

Ingressos / (despeses)			
Soci únic		Associades	
2025	2024	2025	2024

Valors representatius de deute (nota 6 i nota 14.3)	30	209	(607)	(740)
Crèdit a la clientela	340	598	3.278	2.190
Altres actius (lloguer d'espais)	140	145	253	250
Gestió de línies en conveni	59	114	-	
Cost garantia d'operacions	(402)	(1.263)		
Fons de clients (nota 14.2)	-	-		

Els imports indicats dins l'epígraf "Valors representatius de deute" corresponen a l'adquisició al mercat secundari de títols de renda fixa, que han meritat un interès de mercat i, en la part de passiu, als pagarés emesos per l'ICF.

D'altra banda, els "Fons de clients" corresponen a saldos dipositats pel propietari únic, bé per bonificació de tipus d'interès o bé en concepte de garantia, com a ajuda als prestataris per a determinades línies. Aquestes ajudes s'han concedit en un marc de lliure concurrència i donant compliment de la normativa d'ajuts d'estat.

35. Obligacions informatives complementàries

a) Naturalesa i activitat de l'entitat

- I. Identificació com a entitat de la Generalitat de Catalunya i el departament d'adscripció
 - L'Institut Català de Finances, matriu del Grup, és una entitat de dret públic amb personalitat jurídica pròpia sotmesa a l'ordenament jurídic privat, titularitat íntegrament de la Generalitat de Catalunya.
 - La relació de l'entitat matriu del Grup amb el Govern de la Generalitat de Catalunya es produeix a través del Departament d'Economia i Finances.
- II. Normativa específica

Veure notes 1 i 2 dels presents Comptes Anuals.
- III. Òrgans de Govern
 - D'acord amb la llei de l'entitat matriu, els òrgans de govern són la Junta de Govern i la consellera delegada.
La Junta de Govern està integrada per el president, la consellera delegada i per un nombre de vocals entre 5 i 9. El nombre de vocals independents és majoritari d'acord amb la normativa de les institucions de crèdit públic. Respecte la consellera delegada, la mateixa es nomenada per el Govern de la Generalitat de Catalunya, a proposta de la persona titular del departament competent en matèria d'economia i hisenda.
 - La composició d'aquest Consell d'Administració a data de formulació dels Comptes, es la següent:

Nom membre	Càrrec
Juli Fernández Iruela	President
Vanessa Servera i Planas	C. Delegada
Eva Giménez i Corrons	Dominical
Jaume Baró Torres	Dominical

Francesc Trillas Jané	Dominical
Joan B. Casas Onteniente	Independent
José Luis Peydró	Independent
Xavier Puig Pla	Independent
Pilar Soldevila García	Independent
Carne Hortalà i Vallivé	Independent
Pere Cots Juvé	Independent

b) Normes de valoració

Veure nota 2 dels presents Comptes anuals.

c) Inclusió als pressupostos de la Generalitat de Catalunya

L'entitat matriu del Grup es troba inclosa dins dels pressupostos de la Generalitat de Catalunya dins del Sector d'Economia i Hisenda, amb el número 6330. No obstant aquesta no aporta deute ni dèficit en el mateixos, d'acord amb la classificació indicada en el següent apartat d).

d) Entitat classificada com a Administració de la Generalitat de Catalunya en termes SEC

L'entitat matriu del Grup, en termes SEC es troba classificat com a Altres intermediaris financers públics (1.2.2.2.8) des de 14/01/1985.

e) Informació sobre els contractes administratius executats

A continuació es detallen els imports agregats de les contractacions administratives, del Grup, de l'exercici en funció del procediment d'adjudicació i que es publiquen en el perfil de la plataforma de contractació pública:

Tipus de contracte	Procediment obert	Procediment negociat	Procediment menor
Obres	-	-	132.384
Serveis	2.540.444	417.367	473.993
Subministraments	7.042	-	92.415
Mixtes	568.742	-	-
Total general	3.116.229	417.367	698.792

f) Informació sobre els convenis de col·laboració formalitzats.

Veure nota 16 dels presents Comptes Anuals.

g) Informació sobre les transferències rebudes i subvencions concedides i rebudes

Veure notes 14.2 i 16 dels presents Comptes Anuals.

h) Informació sobre els béns rebuts i lliurats en adscripció i béns destinats a l'ús general

Veure notes 9 i 11 dels presents Comptes Anuals.

35. Fets posteriors

Amb posterioritat al tancament de l'exercici, el 28 de febrer de 2026, es va intensificar el conflicte bèl·lic a l'Orient Mitjà, les conseqüències del qual estan generant un alt nivell d'incertesa tant a nivell geopolític com en l'economia internacional i en els mercats financers. En darrera instància, les conseqüències per a l'economia, en general, i per a les operacions del Grup Institut Català de Finances, en particular, són incertes i dependran en gran mesura de l'evolució i l'extensió del conflicte, així com de la capacitat de reacció i adaptació dels diferents governs i agents econòmics.

Els administradors del Grup estan realitzant una supervisió constant de l'evolució de la situació i duent a terme les accions oportunes amb l'objectiu de fer-hi front i minimitzar-ne els impactes, considerant que es tracta d'una situació conjuntural que, d'acord amb les estimacions més actuals, no condiciona el contingut dels presents comptes anuals.

No s'han produït amb posterioritat al tancament de l'exercici 2025 altres fets significatius que no s'hagin desglossat en les notes anteriors.

ANNEX I – DIETES I RETRIBUCIONS DELS MEMBRES DELS ÒRGANS DE GOVERN DE L'INSTITUT CATALÀ DE FINANCES DURANT L'EXERCICI 2025 (nota 31)

La composició a 31/12/2025 dels òrgans de govern i les comissions delegades era la següent:

	Junta de Govern	Comissió Executiva	Comissions de control
Independents	Peydró Alcalde, José Luis Casas Onteniente, Joan B. Puig Pla, Xavier Soldevila García, Pilar Hortalà Vallvé, Carme Cots Juvé, Pere	Peydró Alcalde, José Luis Puig Pla, Xavier Hortalà Vallvé, Carme	Mixta d'Auditoria i Control Peydró Alcalde, José Luis Cots Juvé, Pere Casas Onteniente, Joan B. Nomenaments i Retribucions Soldevila García, Pilar Hortalà Vallvé, Carme Cots Juvé, Pere
Dominicals	Fernández Iruela, Juli Baró Torres, Jaume Giménez Corrons, Eva Trillas Jané, Francesc	Fernández Iruela, Juli	-
Executius	Servera Planas, Vanessa	Servera Planas, Vanessa	-

El detall de remuneracions percebudes dels membres no executius de la Junta de Govern i les seves comissions delegades queda de la següent manera a 31 de desembre de 2025:

Euros	Remuneracions Junta de Govern	Remuneracions Comissions Delegades	Total
CASAS ONTENIENTE, JUAN B	14.145,29	9.428,69	23.573,98
PEYDRÓ ALCALDE, JOSÉ LUÍS	14.145,29	18.857,38	33.002,67
PUIG PLA, XAVIER	14.145,29	9.428,69	23.573,98
SOLDEVILA GARCIA, PILAR	14.145,29	5.773,13	19.918,42
HORTALÀ VALLVÉ, CARME	14.145,29	15.201,82	29.347,11
COTS JUVÉ, PERE	12.809,34	13.766,09	26.575,43
TOTAL	83.535,79	72.455,80	155.991,59

ANNEX II - SOCIETATS DEPENDENTS I ASSOCIADES INTEGRADES EN EL GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES A 31 DE DESEMBRE DE 2025
Xifres en Milers d'euros a 31/12/2025

Inversió	Adreça	Activitat	Auditors	Fracció de capital que es posseeix:	Capital	Prima d'emissió	Fons de provisions tècniques	Reserves / Ràtats exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Ajustos per valoració	Dividend a compte	Total Fons Propis
Societats dependents												
Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Tinença i gestió de participacions financeres i patrimonials en nom de la Generalitat, en fons de qualsevol tipus, en societats i fons de garantia, societats i fons de capital risc.	EY	100%	258.374	-	-	5.404	2.045	593	-	265.823
Institut Català de Finances Capital SGEIC, S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Administració i gestió de Fons de Capital Risc i d'actius de Societats de Capital Risc.	EY	100%	300	-	-	169	125	-	-	595
Capital Expansió, F.C.R.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc per empreses tecnològiques i industrials.	EY	100%	2.211	-	-	(8.403)	1.270	-	-	2.408
Capital MAB, F.C.R.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc per empreses tecnològiques i industrials.	EY	100%	1.377	-	-	(238)	(349)	227	-	1.150
ICF Capital Expansió II, F.C.R.E.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc per empreses tecnològiques i industrials.	EY	100%	39.390	-	-	(1.885)	(5.390)	6.098	-	32.115
ICF Venture Tech II, F.C.R.E.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc per empreses de tecnologia i/o la innovació.	EY	100%	13.131	-	-	(1.845)	2.155	1.318	-	13.440
ICF Venture Tech III, F.C.R.E.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc per empreses de tecnologia i/o la innovació.	EY	100%	10.770	-	-	(101)	(206)	815	-	10.463
Societats associades												
Avalis de Catalunya S.G.R.	Gran Via de les Corts Catalanes 129-131, Barcelona	Societat de Garantia Reciproca	EY	10,00%	19.000	-	48.325	(507.676)	-	-	-	66.818
Arrendadora Ferroviària	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Arrendament de trens	Deloitte Auditores, SL	45,85%	60	-	-	(616)	26	-	-	(527)

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

ANNEX II - SOCIETATS DEPENDENTS I ASSOCIADES INTEGRADES EN EL GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES A 31 DE DESEMBRE DE 2024

Inversió	Adreça	Activitat	Auditors	Fracció de capital que es posseeix:	Xifres en Milers d'euros a 31/12/2024						Total Fons Propis	
					Capital	Prima d'emissió	Fons de provisions tècniques	Reserves / Rats exercicis anteriors	Resultats últim exercici	Ajustos per valoració		Dividend a compte
Societats dependents												
Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Tinença i gestió de participacions financeres i patrimonials en nom de la Generalitat, en fons de qualsevol tipus, en societats i fons de garantia, societats i fons de capital risc.	EY	100%	225.000			4.134	1.270	553		230.404
Institut Català de Finances Capital SGEIC, S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Administració i gestió de Fons de Capital Risc i d'actius de Societats de Capital Risc.	EY	100%	300			169	6			475
Capital Expansió, F.C.R.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc per empreses tecnològiques i industrials.	EY	100%	9.521			(8.219)	(183)			1.118
Capital MAB, F.C.R.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc per empreses tecnològiques i industrials.	EY	100%	1.705			(281)	44	139		1.468
ICF Capital Expansió II, F.C.R.E.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc per empreses tecnològiques i industrials.	EY	100%	26.940			(1.634)	(252)	1.899		25.055
ICF Venture Tech II, F.C.R.E.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc per empreses de tecnologia i/o la innovació.	EY	100%	13.707			(1.892)	47	1.272		11.861
ICF Venture Tech III, F.C.R.E.	Gran Via de les Corts Catalanes, 635 Barcelona	Capital risc per empreses de tecnologia i/o la innovació.	EY	100%	4.148				(101)			4.047
Societats associades												
Avalis de Catalunya S.G.R.	Gran Via de les Corts Catalanes 129-131, Barcelona	Societat de Garantia Reciproca	EY	10,42%	19.000			(513)	5			66.811

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

ANNEX III - RELACIÓ D'ENTITATS PARTICIPADES PEL GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES – 31 DE DESEMBRE DE 2025

Denominació Social	Adreça	Activitat	Auditors	%	Xifres en Milers d'euros	Valor net participació	
					Capital	Canvis de valor	
4FOUNDERS CAPITAL II, FCRE	Av. Diagonal, 405 bis, Planta 7A, L'Eixample, 08008 Barcelona	Capital Risk	BDO Auditores	6,85%	1.963	34	1.997
4FOUNDERS CAPITAL III, FCRE	Av. Diagonal, 405 bis, Planta 7A, L'Eixample, 08008 Barcelona	Capital risc per projectes tecnològics	BDO	5,66%	300	-	300
ABAC SV FUND II, FCR	C/ de Lleó XIII, 24, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes de creixement	KPMG	4,54%	5.552	3.298	8.850
Adara Ventures III, S.C.A., SICAR	15, Boulevard F.Vi, Ratfeisen, Luxemburgo	Capital risc	Deloitte	5,06%	3.160	398	3.558
AFB FUND II	4 rue Thénard 75005 Paris	Capital risc	Deloitte	3,21%	1.376	0	1.376
ALDEA TECH FUND I.A, FCR	Avinguda Diagonal, 640, Barcelona	Capital Risk	KPMG	10,08%	3.820	188	4.009
Alma Mundi Fund II, FCRE	Pº Eduardo Dato 18 - 28010 Madrid	Capital risc	BDO Auditores	3,00%	1.456	-156	1.301
Alta Life Science Spain I, FCR	Paseo de la Castellana, 91 Madrid	Capital risc	PWC	6,31%	3.955	117	4.072
AMERIGO INNVIERTE SPAIN VENTURES, F.C.R.	Diagonal 401, Barcelona	Capital risc per projectes tecnològics	BDO Auditores	3,72%	37	212	249
AURICA GROWTH FUND IV, FCR	Diagonal 407, Barcelona	Capital risc	Grant Thornton	11,49%	7.422	3.340	10.762
AURICA III, FCR	Diagonal 407, Barcelona	Capital risc	Grant Thornton	15,71%	0	5.179	5.179
Bonsai Partners Fund I, FCR	Zurbano 76, Madrid	Capital risc	BDO Auditores	4,96%	2.110	2.653	4.763
Bonsai Partners Fund II, FCRE	Zurbano 76, Madrid	Capital risc	BDO Auditores	2,65%	2.160	-270	1.890
CAIXA CAPITAL BIOMED S.C.R., S.A.	Diagonal 621, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	Vir Audit, SLP	4,55%	460	-405	54
CAIXA CAPITAL TIC S.C.R., S.A.	Diagonal 621, Barcelona	Capital risc per a empreses tecnològiques	Vir Audit, SLP	9,68%	158	434	592
CAIXA INNVIERTE BIOMED II FCR	Diagonal 621, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	Vir Audit, SLP	5,71%	1.455	-990	466
Caixa Innvierite Industria S.C.R.	Diagonal 621, Barcelona	Capital risc per empreses tecnològiques i industrials	Vir Audit, SLP	8,57%	785	-256	530
CATHAY INNOVATION GLOBAL FUND III, FPCI	52 Rue d'Anjou - 2nd floor 75008 Paris	Capital Risk	KPMG	1,08%	4.370	295	4.665
CRB DIGITAL HEALTH III BIS, FCRE, SA	Almagro 1 - 28010 Madrid	Capital Risk	Grant Thornton	39,47%	1.072	0	1.072
Elata Delta Fund	Rue de Ponthieu 54, Paris	Capital risc per projectes tecnològics	PWC	2,36%	2.166	2.143	4.309
Encomenda Seed I B FCRE SA	Pau Vila, 1, 2º, Sector 1A, Edif. Palau de Mar, Barcelona	Capital risc	Grant Thornton	10,70%	828	1.008	1.836
ENIONI ENERGY FUND, FCRE	Jordi Girona, 29, Barcelona	Capital risc per a projectes de transició energètica	EY	16,95%	2.153	248	2.401
FINAVES IV, SA	Avenida Diagonal, 453, Barcelona	Capital risc	GNI, Russell Bedford Auditores	12,86%	-84	120	36
FONDO AXON INNOVATION GROWTH, F.C.R.	Sagasta, 18, Madrid	Capital Risk	EY	3,38%	1.625	1.603	3.227
Fons Mediterrània Capital FCR de Regimen Simplific.	Diputació 246, Barcelona	Capital risc	BDO Auditores	24,00%	5.212	-	5.212
Fund Underwriting - FEI	-	Capital risc	-	6,25%	661	969	1.631
HEALTH EQUITY, SCR	Passseig de Gràcia, 54, Barcelona	Capital risc per al sector de la salut	Deloitte	35,66%	3.192	636	3.829
Idinvest Digital Fund II	Avenue des Champs Elysées 117, Paris	Capital risc per a empreses del sector digital	Aplic	2,59%	572	1.040	1.612
Idinvest Digital Fund III	Avenue des Champs Elysées 117, Paris	Capital risc per a empreses del sector digital	KMPG	1,43%	4.038	186	4.223
INCLIMO CLIMATE TECH FUND I, FCRE, S.A.	Diagonal 452, Barcelona	Capital Risk	BDO	11,26%	1.110	-	1.110
Inveready Biotech III, SCR, SA	Calle Serrano, 50, Madrid	Capital Risk	PWC	5,32%	758	777	1.535
INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL FCR	Calle Zuzazu, 7, San Sebastián	Capital risc per a empreses tecnològiques	BDO Auditores	3,37%	885	254	1.138
INVEREADY FIRST CAPITAL III SCR SA	Calle Zuzazu, 7, San Sebastián	Capital risc per a empreses tecnològiques	BDO Auditores	16,75%	2.577	740	3.317
Invivo ventures III Parallel Fund, FCRE, SA	Passseig de Gràcia, 54, Barcelona	Capital risc per al sector de la salut	EY	48,40%	625	-	625
INVIVO VENTURES III, FCRE	Passseig de Gràcia, 54, Barcelona	Capital risc per al sector de la salut	EY	6,79%	479	-	479
Invivo Ventures, F.C.R.	Passseig de Gràcia, 54, Barcelona	Capital risc per al sector de la salut	EY	10,63%	362	3.534	3.897
K Fund II, FCRE	Rafael Calvo, 40, Madrid	Capital Risk	KPMG	3,72%	2.225	-304	1.921
K FUND, FCRE	Rafael Calvo, 40, Madrid	Capital risc	KPMG	4,03%	1.487	3.607	5.094

		Capital risc per projectes tecnològics	BDO Auditores	2,50%	2,074	418	1.656	2.074
Kibo Ventures Fund III, FCRE	Carrer Zurbano 34, Madrid	Capital Risc	Deloitte	11,67%	310	5.727	6.037	
MUURA IMPACT FUND I, FCRE	Josep Llovera, 4 - 08021 BCN	Capital Risc	EY	10,50%	-130	699	569	
Nauta SideCar Tech I, FCR	Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per projectes tecnològics	EY	5,72%	1.247	-	1.247	
NAUTA TECH INVEST III S.C.R., S.A.	Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per a tecnologia, media i telecomunicacions	EY	14,06%	3.754	6.393	10.147	
Nauta Tech Invest IV, FCR	Diagonal 593, Barcelona	Capital risc per projectes tecnològics	EY	9,26%	96	12.750	12.846	
NAUTA TECH INVEST V, FCR	Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per projectes tecnològics	EY	5,56%	-37	953	916	
NINA CAPITAL FUND I, FCRE	Tuset, 20, Barcelona	Capital risc per al sector de la salut	BDO Auditores	14,38%	-	550	550	
PLUS PARTNERS FIRST A, F.C.R.	Maria de Molina 39, 3º planta - 28006 MADRID (MADRID)	Capital risc per projectes sector digital	Grant Thornton	6,19%	-	3.500	3.500	
SABADELL ASABYS HEALTH INNOVATION INVESTMENTS II, FCR SA	Passeig de Gràcia,, 53, Barcelona	Capital risc per al sector biomèdic	KPMG	5,79%	-383	4.005	3.622	
Sabadell Asabys Health Innovation Investments, SCR	Passeig de Gràcia,, 53, Barcelona	Capital risc per al sector biomèdic	KPMG	2,35%	683	2.150	2.833	
Samatpata II, Capital, FCR	C/ Salustiano Olozaga, 5, Esc izda, Planta 3ª - 28007 Madrid	Capital risc per al sector tecnològic	Deloitte	6,02%	1.870	7.890	9.760	
SC CLIMATE IMPACT FUND III, FCRE	AVDA DIAGONAL 640 5º F - 08017 BARCELONA (BARCELONA)	Capital Risc	EY	8,87%	3.528	1.866	5.395	
SC Efficiency & Environment Fund II	Diagonal 640, Barcelona	Capital risc per projectes d'eficiència energètica	EY	11,54%	3.767	11.095	14.863	
SC Growth Fund II Plus, FCRE	Diagonal 640, Barcelona	Capital risc	EY	3,23%	-	1.410	1.410	
SC Net Zero ventures, FCRE	Diagonal 640, Barcelona	Capital risc	EY	3,03%	804	3.729	4.534	
Seava Ventures III Fondo de Capital Riesgo, FCRE	Carrer de Alcalá, 54, Madrid	Capital risc per projectes tecnològics	Deloitte	0,77%	729	4.295	5.025	
Sino-French (Innovation) Fund II, FPCI	52 rue d'Anjou - 75008 Paris	Capital risc	KPMG	1,99%	-6	2.367	2.361	
SLP IMPACT CROISSANCE IV	Pépinère, 22, Paris	Capital Risc	Deloitte	30,30%	394	-	394	
Suma Capital Growth Fund I, SCR	Diagonal 640, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes de creixement	EY	6,94%	-1.281	9.713	8.432	
Ysios Biofund III FCRE	Avda. de la Libertad 25, San Sebastian	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	KPMG	4,34%	122	80	202	
YSIOS BIOFUND, F.C.R.	Avda. de la Libertad 25, San Sebastian	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	KPMG	31,58%	(512)	610	98	
INVEREADY FIRST CAPITAL, SA	Calle Orfila 10 BAJO IZQUIERDA, 28010, Madrid (Madrid), España	Capital Risc	RSM Spain	33,33%	224	377	601	
VENTURCAP II, SCR	Calle Doctor Ferran 3 5 P 1, 08034, Barcelona (Barcelona), España	Capital Risc	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L	9,48%	(799)	960	161	
CAIXA INVERTE START, FCR	Av. Diagonal, 621, TORRE II - 08028 BCN	Capital Risc	VIR AUDIT, S.L.P.	53,75%	-	4.515	4.515	
Fons FITA, FCRE	RAMBLA DE CATALUNYA, 78, 3º 1ª - 08008 BARCELONA (BARCELONA)	Fons d'inversió en Tecnologia Avançada	AOB Auditores, S.L.					
TOTAL							205.206	

Addicionalment, a 31 de desembre de 2025 el Grup té altres inversions directes en capital risc i ajustos valoratius per un valor de 46.202 milers d'euros.

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut dels seus comptes anuals al 31 de desembre de 2025 disponibles a la data de formulació d'aquests comptes.

ANNEX III - RELACIÓ D'ENTITATS PARTICIPADES PEL GRUP INSTITUT CATALÀ DE FINANCES – 31 DE DESEMBRE DE 2024

Denominació Social	Adreça	Activitat	Auditors	%	Xifres en Milers d'euros		Valor net participació
					Capital	Canvis de valor	
4FOUNDERS CAPITAL II, FCRE	Av. Diagonal, 405 bis, Planta 7A, L'Eixample, 08008 Barcelona	Capital risc	Join Venture -PWC	6,85%	1.913	36	1.948
ABAC SV FUND II, FCR	C/ de Lleó XIII, 24, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes de creixement	KPMG	4,54%	4.870	1.176	6.046
Adara Ventures III, S.C.A. SICAR	15, Boulevard F.W. Raiffeisen, Luxemburgo	Capital risc	Deloitte	5,06%	2.800	469	3.269
AFB FUND II	4 rue Thénard 75005 Paris	Capital risc	Deloitte	3,21%	1.002	-	1.002
ALDEA TECH FUND I-A, FCR	Avinguda Diagonal, 640, Barcelona	Capital risc	KPMG Auditores SL	10,08%	3.620	240	3.861
Alma Mundi Fund II, FCRE	Pº Eduardo Dato, 18 - 28010 Madrid	Capital risc	BDO Auditores	3,00%	1.456	234	1.690
Alta Life Science Spain I, FCR	Paseo de la Castellana, 91 Madrid	Capital risc	Price Waterhouse	6,31%	3.668	109	3.777
AMERIGO INNVIERTE SPAIN VENTURES, F.C.R.	Diagonal 401, Barcelona	Capital risc per projectes tecnològics	BDO Auditores	3,72%	37	116	153
AURICA GROWTH FUND IV, FCR	Diagonal 407, Barcelona	Capital risc	Grant Thornton	11,49%	6.623	2.159	8.783
AURICA III, FCR	Diagonal 407, Barcelona	Capital risc	Grant Thornton	15,71%	-	15.794	15.794
Bonsai Partners Fund I, FCR	Zurbano 76, Madrid	Capital risc	BDO Auditores	4,96%	2.114	2.586	4.700
Bonsai Partners Fund II, FCR	Zurbano 76, Madrid	Capital risc	BDO Auditores	2,65%	1.460	-345	1.115
CAIXA CAPITAL BIOMED S.C.R., S.A	Diagonal 621, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	Vir Audit, SLP	4,65%	487	-391	96
CAIXA CAPITAL TIC S.C.R., S.A	Diagonal 621, Barcelona	Capital risc per a empreses tecnològiques	Vir Audit, SLP	9,68%	158	153	310
CAIXA INNVIERTE BIOMED II FCR	Diagonal 621, Barcelona	Capital risc per ciències de la salut i biotecnologia	Vir Audit, SLP	5,71%	1.455	-659	796
Caixa Innvierite Industria S.C.R.	Diagonal 621, Barcelona	Capital risc per empreses tecnològiques i industrials.	Vir Audit, SLP	8,57%	785	-52	-
CATHAY INNOVATION GLOBAL FUND III, FPCI	52 Rue d'Anjou - 2nd floor 75008 Paris	Capital risc	KPMG	1,31%	3.080	123	3.203
CRB Digital Health III, FCRE	Almagro 1 - 28010 Madrid	Capital risc	Grant Thornton	12,46%	473	-	473
Elaia Delta Fund	Rue de Pontneuf 54, Paris	Capital risc per projectes tecnològics	Price Waterhouse	2,36%	2.038	1.431	3.469
Encomenda Seed I B FCRE SA	Pau Vila, 1, 2º, Sector 1A, Edif. Palau de Mar, Barcelona	Capital risc	Grant Thornton	10,70%	828	1.030	1.858
ENION I ENERGY FUND, FCRE	Jordi Girona, 29, Barcelona	Capital risc per a projectes de transició energètica	Vir Audit, SLP	16,95%	1.627	133	1.760
FINAVES IV, SA	Avenida Diagonal, 453, Barcelona	Capital risc	GNL Russell Bedford Auditores	12,86%	265	124	389
FONDO AXON INNOVATION GROWTH IV	Sagasta, 18, Madrid	Capital risc	EY	3,38%	1.235	1.359	2.594
Fons Mediterrània Capital FCR de Regimen Simplificat	Diputació 246, Barcelona	Capital risc	KPMG	24,00%	5.212	-	5.212
Fund Underwriting - FEI	-	Capital risc	-	6,25%	733	1.010	1.743
HEALTH EQUITY, SCR	Passeig de Gràcia, 54, Barcelona	Capital risc per al sector de la salut	Deloitte	35,66%	3.192	665	3.858
Idinvest Digital Fund II	Avenue des Champs Elysées 117, Paris	Capital risc per a empreses del sector digital	Aplitec	2,59%	785	1.072	1.857
Idinvest Digital Fund III	Avenue des Champs Elysées 117, Paris	Capital risc per a empreses del sector digital	KMPG	1,43%	3.801	357	4.159
Inclimo Climate Tech Fund I, FCRE	Diagonal 452, Barcelona	Capital risc	BDO	11,26%	660	-	660
Inveready Biotech III, SCR, SA	Calle Serrano, 50, Madrid	Capital risc	BDO Auditores	5,32%	1.181	728	1.910
INVEREADY FIRST CAPITAL III PARALLEL FCR	Calle Zuraztu, 7, San Sebastián	Capital risc per a empreses tecnològiques	BDO Auditores	3,37%	1.041	42	1.083
INVEREADY FIRST CAPITAL III SCR SA	Calle Zuraztu, 7, San Sebastián	Capital risc per a empreses tecnològiques	BDO Auditores	16,75%	3.032	122	3.154
INVEREADY VENTURE FINANCE, SCR	Calle Zuraztu, 7, San Sebastián	Capital risc per a projectes tecnològics	BDO Auditores	8,90%	-	-	-
Invivo III Ventures, F.C.R.E	Passeig de Gràcia, 54, Barcelona	Capital risc per al sector de la salut	-	13,29%	322	-	322
Invivo Ventures, F.C.R.	Passeig de Gràcia, 54, Barcelona	Capital risc per al sector de la salut	EY	10,63%	3.671	135	3.807
K Fund II, FCRE	Rafael Calvo, 40, Madrid	Capital risc	KPMG	3,72%	1.975	-137	1.838
K FUND, FCRE	Rafael Calvo, 40, Madrid	Capital risc	KPMG	4,03%	1.488	2.590	4.088

	Carrer Zuribano 34, Madrid Josep Llovera, 4 - 08021 BCN	Capital risc per projectes tecnològics Capital Risc	BDO Auditores Deloitte	2,50% 11,67%	2.355 3.628	-170	2.185 3.628
Kibo Ventures Fund III, FCRE Mira Expansion Fund I		Capital risc per projectes tecnològics	Deloitte	11,67%	2.355	-170	2.185
Nauta SideCar Tech I, FCR	Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per projectes tecnològics	EY	10,50%	625	-7	618
NAUTA TECH INVEST II S.C.R. S.A.	Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per a tecnologia, mitja i telecomunicacions	EY	7,40%	-25	50	25
NAUTA TECH INVEST III S.C.R. S.A.	Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per a tecnologia, mitja i telecomunicacions	EY	5,72%	*	1.304	1.304
Nauta Tech Invest IV, FCR	Diagonal 593, Barcelona	Capital risc per projectes tecnològics	EY	14,06%	7.601	4.303	11.904
Nauta Tech Invest V FCR + SCR	Diagonal, 593, Barcelona	Capital risc per projectes tecnològics	EY	9,26%	12.000	-1.650	10.350
NINA CAPITAL FUND I, FCRE	Tuset, 20, Barcelona	Capital risc per al sector de la salut	BDO Auditores	5,56%	930	96	1.0283
SABADELL ASABYS HEALTH INNOVATION INVESTMENTS II, FCR SA	Passeig de Gràcia, 53, Barcelona	Capital risc per al sector biomèdic	KPMG	6,19%	2.000	-	2.000
Sabadell Asabys Health Innovation Investments, SCR	Passeig de Gràcia, 53, Barcelona	Capital risc per al sector biomèdic	KPMG	5,79%	3.806	355	4.161
Samaipala II, Capital, FCR	C/ Salustiano Oiozeaga, 5, Esc. izda, Planta 3ª - 28001 Madrid	Capital risc per al sector tecnològic	Deloitte	2,35%	1.700	335	2.035
SC CLIMATE IMPACT FUND III, FCRE	AVDA DIAGONAL 640 5ª F - 08017 BARCELONA (BARCELONA)	Capital Risc	Ernst& Young	6,02%	5.920	19	5.939
SC Efficiency & Environment Fund II	Diagonal 640, Barcelona	Capital risc per projectes d'eficiència energètica	EY	8,87%	5.847	2.805	8.652
SC Growth Fund II Plus, FCRE	Diagonal 640, Barcelona	Capital risc	EY	11,54%	11.204	2.534	13.738
SC Net Zero ventures, FCRE	Diagonal 640, Barcelona	Capital risc	EY	5,71%	690	-	690
Seava Ventures III Fondo de Capital Riesgo, FCRE	Carrer de Alcalá, 54, Madrid	Capital risc per projectes tecnològics	Deloitte	3,03%	3.229	746	3.975
Sino-French (Innovation) Fund II, FPCI	52 rue d'Anjou - 75008 Paris	Capital risc	KPMG	0,77%	4.199	1.328	5.527
SLP IMPACT CROISSANCE IV	Pépinère, 22, Paris	Capital risc	Deloitte	1,99%	2.187	-223	1.964
Suma Capital Growth Fund I, SCR	Diagonal 640, Barcelona	Capital risc per a empreses amb projectes de creixement	EY	30,30%	1.157	9.418	10.575
Ysios Biofund III FCRE	Avda. de la Libertad 25, San Sebastian	Capital risc per a ciències de la salut i biotecnologia	KPMG	6,94%	10.087	-1.837	8.250
YSIOS BIOFUND, F.C.R.	Avda. de la Libertad 25, San Sebastian	Capital risc per a ciències de la salut i biotecnologia	KPMG	4,33%	143	170	313
INVEREADY FIRST CAPITAL, SA	Calle Orfila 10 BAJO IZQUIERDA, 28010, Madrid (Madrid), España	Capital Risc	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L	31,58%	610	(510)	100
VENTURCAP II, SCR	Calle Doctor Ferran 3 5 P 1, 08034, Barcelona (Barcelona), España	Capital Risc	BDO Auditores	33,33%	377	345	617
CAIXA INVERTE START, FCR	Av. Diagonal, 621, TORRE II - 08028 BCN	Capital Risc	VIR AUDIT, S.L.P.	9,48%	1.016	(889)	222
Fons FITA, FCRE	RAMBLA DE CATALUNYA, 78, 3ª 1ª - 08008 BARCELONA (BARCELONA)	Fons d'inversió en Tecnologia Avançada	ETL & AOB Auditores, S.L.	42,14%	1.475	-	1.475
TOTAL					202.029		202.029

Adicionalment, a 31 de desembre de 2024 el Grup té altres inversions directes en capital risc i ajustos valoratius per un valor de 20.394 milers d'euros.

Les dades relatives a la situació patrimonial d'aquestes Societats s'han obtingut dels seus comptes anuals al 31 de desembre de 2024 disponibles a la data de formulació d'aquests comptes.

INFORME DE GESTIÓ DEL GRUP ICF



ÍNDEX DE CONTINGUTS

- 1. GRUP ICF**
 - 1.1 Estructura
 - 1.2 Govern corporatiu

- 2. ENTORN ECONÒMIC**

- 3. EVOLUCIÓ DE L'ACTIVITAT**
 - 3.1 Activitat creditícia
 - 3.2 Activitat capital risc

- 4. INFORMACIÓ FINANCERA**
 - 4.1 Evolució del balanç
 - 4.2 Compte de pèrdues i guanys
 - 4.3 Informació sobre qualificacions creditícies – ràting

- 5. RISCOS I INCERTESES**

- 6. INFORMACIÓ SOBRE RECURSOS HUMANS**

- 7. ACTIVITATS D'I+D+I**

- 8. IMPACTE MEDIAMBIENTAL**

- 9. PERSPECTIVES PER AL 2026**

- 10. FETS POSTERIORIS**



1. Grup ICF

1.1 Estructura

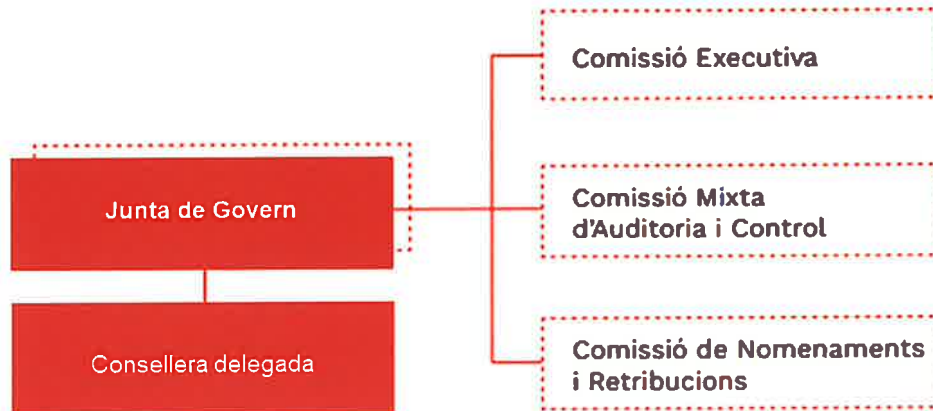
L'Institut Català de Finances (d'ara en endavant l'ICF) és una entitat financera de dret públic amb personalitat jurídica pròpia sotmesa a l'ordenament jurídic privat, titularitat íntegrament de la Generalitat de Catalunya. La normativa reguladora de l'ICF es troba al Decret legislatiu 1/2022, de 26 de juliol, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de l'Institut Català de Finances.

L'ICF és l'entitat matriu del Grup ICF i suposa la pràctica totalitat dels seus actius i passius. La resta del perímetre del Grup a 31 de desembre de 2025 el formen:

- **IFEM (Instruments Financers per a Empreses Innovadores, SLU):** societat centrada en la gestió de programes públics conveniats, tant amb la Generalitat de Catalunya com amb la Unió Europea, mitjançant diferents instruments, com ara línies de préstecs, participatius i capital risc. Propietat en un 100% de l'ICF.
- **ICF Capital SGEIC, SAU:** el seu principal objectiu és impulsar, assessorar i gestionar fons o societats de capital risc que inverteixin en empreses catalanes. Propietat en un 100% de l'ICF. Actualment, ICF Capital gestiona directament 5 vehicles d'inversió que, a l'estar 100% participats per l'ICF, també formen part del perímetre de consolidació comptable:
 - **Capital MAB F.C.R.**
 - **Capital Expansió F.C.R.**
 - **Capital Expansió II, F.C.R.E.**
 - **Venture Tech II, F.C.R.E.**
 - **Venture Tech III, F.C.R.E.**
- Amb la consideració d'entitat associada, també formen part del Grup:
 - **Avalis de Catalunya, SGR:** societat de garantia recíproca de capital mixt (publicoprivat) promoguda per la Generalitat de Catalunya l'any 2003 per facilitar l'accés al crèdit de les pimes i autònoms amb activitat a Catalunya i la millora de les seves condicions de finançament, mitjançant la prestació d'avalis davant dels bancs. Participada en un 10% pel Grup ICF a 31 de desembre de 2025, a través de l'Institut Català de Finances i d'IFEM.
 - **Arrendadora Ferroviària, S.A.:** societat de propòsit específic constituïda l'any 2004 per l'adquisició, tinença i arrendament de 50 trens destinats a prestar servei en la xarxa de ferrocarrils metropolitans de Barcelona. Participada en un 46% per ICF a 31 de desembre de 2025.

1.2 Govern corporatiu

A 31 de desembre de 2025, l'estructura de govern de l'ICF és la següent:



Òrgans col·legiats

La **Junta de Govern** és el màxim òrgan col·legiat de govern de l'entitat i pren les decisions estratègiques essencials sobre la seva activitat.

La llei li atribueix, entre d'altres, les funcions d'elevat a l'aprovació del Govern de la Generalitat de Catalunya, el pressupost, els comptes anuals de l'entitat i la proposta d'aplicació de resultats. També són competència de la Junta de Govern la presa de decisions pel que fa l'organització, el funcionament i les relacions jurídiques de l'ICF, i conèixer les actuacions de la resta d'òrgans d'aquesta entitat.

La Junta, d'acord amb la llei de l'ICF, pot constituir comissions i comitès en els quals delegar determinades competències. D'aquesta manera, la **Comissió Executiva** és l'òrgan competent per aprovar i modificar operacions de crèdit, així com prendre decisions d'inversió en l'àmbit del capital risc i les participacions financeres, per delegació de la Junta de Govern.

En l'àmbit específic de la governança i d'acord amb la Llei 10/2014 de 26 de juny d'ordenació, supervisió i solvència d'entitats de crèdit, l'ICF té delegades competències específiques a la Comissió de Nomenaments i Retribucions i a la Comissió Mixta d'Auditoria i Control que reporten directament al màxim òrgan de govern de l'entitat. Ambdues comissions estan formades actualment, i per decisió pròpia, exclusivament per independents, nomenats per la Junta de Govern.

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

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

Consellera delegada



El Govern de la Generalitat nomena el conseller delegat o consellera delegada, a proposta de la persona titular del departament competent en matèria d'economia i finances, amb el vistiplau previ de la Comissió de Nomenaments i de Retribucions. És qui ha d'assumir la representació ordinària i extraordinària de l'ICF en qualsevol àmbit i circumstància.

A 31 de desembre de 2025, la consellera delgada de l'ICF és Vanessa Servera i Planas.

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

Les dues societats filials de l'ICF (ICF Capital i IFEM) disposen d'un Consell d'Administració propi, que és el seu màxim òrgan de govern, al qual li correspon l'administració i gestió de la companyia.

2. ENTORN

Entorn macroeconòmic

L'economia mundial ha continuat mostrant durant el 2025 un ritme de creixement moderat, en un context de progressiva normalització del cicle econòmic després dels episodis d'elevada inflació dels anys anteriors. La moderació dels preus ha permès una gradual relaxació de les polítiques monetàries, amb una reducció dels tipus d'interès que ha contribuït a millorar les condicions de finançament. Tot i això, l'escenari internacional continua condicionat per incerteses geopolítiques, tensions comercials i un creixement moderat a la zona euro, factors que mantenen un cert grau de volatilitat en l'activitat econòmica global.

Pel que fa a l'economia catalana, aquest 2025 s'ha mantingut un creixement superior al de la zona euro, tot i que amb una progressiva normalització després dels forts ritmes d'expansió dels darrers anys. Les previsions situen el creixement del PIB català al voltant del 2,4% el 2025 i del 2,1% el 2026, per sobre del previst per a la zona euro i en línia amb el conjunt de l'economia espanyola.

Aquest creixement s'explica principalment en la fortalesa de la demanda interna, especialment en el consum privat, que continua beneficiant-se de la creació sostinguda d'ocupació i de la recuperació gradual del poder adquisitiu de les llars. Paral·lelament, la inversió mostra una evolució favorable, impulsada per la millora de les condicions financeres i pel desplegament dels fons europeus vinculats als programes de recuperació i transformació econòmica.

En termes sectorials, el sector serveis continua sent el principal motor de l'activitat econòmica catalana, amb un paper destacat del turisme, l'hostaleria i els serveis a les empreses. El sector industrial presenta una evolució més moderada en un context de menor dinamisme de la demanda exterior, mentre que la construcció mostra una evolució positiva vinculada tant a la inversió pública com a la millora de les condicions de finançament.



Pel que fa a la inflació, durant el 2025 s'ha consolidat la tendència de moderació dels preus, amb taxes que s'han aproximat progressivament als objectius de política monetària. Aquesta evolució contribueix a estabilitzar l'entorn econòmic i a reforçar les perspectives de creixement en el mitjà termini.

De cara als propers exercicis, les perspectives apunten a una continuïtat del creixement econòmic a Catalunya, tot i que a un ritme més moderat. Tot i això, persisteixen alguns riscos associats a la situació econòmica europea, a les tensions geopolítiques i a l'evolució del comerç internacional.

Sistema Financer

La rendibilitat del sector bancari ha mantingut una evolució favorable durant el 2025, tot i que s'ha observat una caiguda del marge d'interessos com a conseqüència de la baixada dels tipus d'interès i de la normalització de la política monetària. Aquest context ha afectat la contribució dels ingressos financers nets, tot i que la diversificació de fonts d'ingressos i l'evolució de les comissions han continuat donant suport als resultats agregats.

Pel que fa a la qualitat dels actius, la morositat del sector bancari espanyol va descendir al llarg del 2025 situant-se per sota del 3 %, assolint nivells històricament baixos, no vistos des de finals de 2008.

Tot i aquests nivells acotats de morositat, els reguladors continuen insistint en la necessitat de mantenir polítiques prudentes de capital i provisions, per tal de garantir la capacitat de resistència del sector davant un entorn incert.

Pel costat dels passius, s'ha observat una tendència cap a productes d'estalvi amb rendibilitat més elevada, com dipòsits a termini i fons d'inversió, en detriment dels dipòsits a la vista, en un context de competència per captació de recursos i de normalització dels tipus d'interès.

En conjunt, les entitats bancàries espanyoles mostren ràtios de capital i de liquiditat robustes, amb nivells que continuen situant-se per sobre dels requisits mínims establerts per les autoritats reguladores i que proporcionen un marge de seguretat suficient per afrontar possibles episodis adversos.

Durant el 2025, els reguladors han mantingut els seus esforços normatius i prudencials, recalant en el desenvolupament i implantació progressiva de marcs reguladors europeus com la Directiva sobre Requeriments de Capital (CRD VI) i el Reglament de Requeriments de Capital (CRR III), amb l'objectiu de reforçar la solvència i la resiliència del sector.



3. EVOLUCIÓ DE L'ACTIVITAT

Enguany, l'entitat ha superat els 1.000M d'activitat directa, la xifra més alta de la història de l'ICF. En l'any del seu 40è aniversari, la banca pública de promoció de la Generalitat de Catalunya ha incrementat la seva activitat en préstecs, avals i capital risc un 18% respecte a l'any anterior.

3.1 Activitat creditícia

L'ICF ha finançat 1.634 empreses, entitats i particulars per un import de 929,5 milions d'euros el 2025. Addicionalment, aquest any s'han reestructurat 90 operacions per valor de 73,8 milions d'euros, modificant així les condicions dels préstecs per adaptar-los a la capacitat de pagament dels clients.

Durant el 2025, l'entitat ha concedit 151 milions d'euros en crèdits per comprar, promoure o finançar habitatges de protecció oficial. La principal novetat de l'any ha estat la posada en marxa dels Préstecs Emancipació per ajudar els joves d'entre 18 i 35 anys a pagar l'entrada del seu primer habitatge. La implementació d'aquesta iniciativa ha suposat que per primer cop en la seva història, l'ICF financia particulars. El programa de l'ICF i l'Agència de l'Habitatge de Catalunya ha facilitat, amb la col·laboració de les entitats financeres adherides, la compra de 476 habitatges que passaran a ser de protecció oficial de preu limitat. Durant els seus primers mesos en funcionament, un total de 738 joves han comprat el seu primer habitatge amb l'ajuda dels Préstecs Emancipació.

Així mateix, en matèria d'habitatge, l'ICF també ha finançat la construcció o la compra de 1.163 habitatges socials el 2025. En total, l'entitat ha fet possibles 5.581 habitatges de lloguer social i assequible a Catalunya des del 2018, finançant projectes de promoció i adquisició d'HPO amb un total de 517 milions d'euros.

A més, al llarg de l'any s'han signat 24 convenis i addendes amb la Generalitat. Aquests nous productes i ampliacions de línies ja existents han permès fer créixer un 21% l'import concedit respecte l'any passat de les línies conveniades, assolint un volum d'activitat de 149 milions d'euros.

Finalment, s'han atorgat 630 milions d'euros al finançament empresarial a través de préstecs i avals, incrementant-se un 29% respecte l'any anterior. Aquesta evolució posa de manifest el compromís ferm de l'entitat amb el suport al teixit empresarial per impulsar el creixement i la transformació de l'economia catalana.

La banca pública de promoció ha destinat la meitat del seu finançament en préstecs i avals a projectes socials i sostenibles, en línia amb la seva missió de facilitar crèdit a aquelles inversions que impulsen la transició energètica, l'habitatge protegit i l'economia social a Catalunya. En total, el finançament a projectes ambientals, socials i de governança (ASG) ha arribat als 467 milions d'euros.



A més, l'entitat ha continuat reforçant el seu compromís d'oferir finançament a llarg termini per facilitar als seus clients el reemborsament dels préstecs. De mitjana, els préstecs atorgats per l'ICF han tingut un termini de retorn de 13 anys.

La indústria ha estat el sector més finançat amb 327 milions d'euros, el que representa aproximadament un de cada tres euros en préstecs i avals (35%), seguida del comerç i el turisme (21%) i l'habitatge social (16%).

En termes territorials, l'activitat de l'ICF se situa per sobre del pes econòmic de cada vegueria, amb l'excepció de Barcelona. Aquest fet respon al compromís de l'entitat de cobrir les necessitats de finançament del teixit empresarial i social de cada comarca per impulsar el creixement del conjunt de l'economia catalana.

Concretament, la vegueria de Barcelona, que representa al voltant del 68% del PIB català, ha concentrat el 61% del finançament atorgat per l'ICF en préstecs i avals el 2025, seguida de les Comarques Gironines (9%), el Camp de Tarragona (7%), Ponent (6%), el Penedès (6%), la Catalunya Central (6%), les Terres de l'Ebre (3%) i, finalment, l'Alt Pirineu i Aran (1%).

3.2 Activitat capital risc

En l'àmbit del capital risc, l'ICF ha invertit un total de 71 milions d'euros en 45 empreses, el que suposa duplicar l'import respecte a l'exercici anterior.

Un dels objectius estratègics de l'ICF és fomentar la creació, consolidació i creixement de gestores i projectes innovadors a través de la seva activitat en capital risc. En aquest àmbit, actua a través de la inversió en fons de capital risc. La participació de l'entitat es basa en la col·laboració i la complementarietat amb el sector privat especialitzat, identificant els buits de mercat i actuant com a element tractor per multiplicar els recursos provinents d'altres inversors que es destinen a cada fons.

Durant l'any 2025, s'han realitzat nous compromisos en fons externs dels segments llavor, venture i creixement per un import total de 16 milions d'euros. Addicionalment, els fons de capital risc gestionats pel Grup han realitzat inversions per un import global de 19 milions d'euros.

A aquest potencial inversor en capital risc s'hi ha d'afegir el finançament a través de dues línies gestionades per IFEM. D'una banda, IFEM Innovació, una línia de coinversió (*business angels, venture builders, acceleradores* i altres instruments) per a empreses innovadores en etapes inicials i, de l'altra, IFEM Prova de Concepte, una línia en conveni amb el Departament de Recerca i l'AGAUR destinada al finançament de proves de concepte en companyies que són fruit de la recerca. A través d'aquestes dues línies, durant el 2025 el Grup ha invertit 5 milions d'euros en 19 *start-ups* catalanes.

El 2025 ha estat marcat per la presentació de la nova estratègia de capital risc Catalunya Lidera i la creació del fons Lidera Transferència en Salut, que impulsarà projectes innovadors de l'àmbit de la salut i les ciències de la vida sorgits d'universitats i centres de recerca catalans. Així mateix, s'han anunciat



les primeres inversions del fons Lidera Tecnologies Avançades, nascut com a fons FITA, i el fons Lidera Grans Empreses.

L'activitat en capital risc s'ha concentrat, especialment, en el sector industrial, que rep sis de cada deu euros invertits (62%), seguit del digital (18%), les ciències de la salut (13%) i els serveis (7%). Per tipus de fons, els fons interns i els fons Catalunya Lidera concentren el 77% de la inversió, mentre que els fons externs suposen el 23% de l'activitat en capital risc del 2025.

4. INFORMACIÓ FINANCERA

4.1. Evolució del balanç

El bon ritme de l'activitat ha permès finalitzar el 2025 amb uns nivells de cartera i total d'actius per sobre de l'exercici anterior. Així mateix, ressaltar que es manté una sòlida posició de tresoreria que, juntament amb l'endeutament no disposat, assegura la capacitat del Grup per poder fer front als seus reptes de futur.

Per la part de passiu, es mantenen uns nivells de capitalització i solvència molt superiors a la mitjana sectorial i als mínims mercats pels reguladors de les entitats de crèdit, amb uns fons propis que incrementen per la distribució a reserves del resultat de l'exercici 2024 i la generació de resultat positiu en el 2025:

Coefficient de Solvència	
2025	Minim exigít pel regulador
33,7%	11,0%

L'increment total de cartera ha permès reduir lleugerament la ràtio de morositat fins el 6,6% (-0,1pp), en línia amb la tendència sectorial. Així mateix, els nivells de cobertura d'aquesta morositat es mantenen molt per sobre del sector, amb una ràtio del 170,8%, el que suposa un increment de 12pp respecte l'exercici anterior i un manteniment de la política històrica de prudència de l'entitat en matèria de cobertura del risc de crèdit.

Períodes mig de pagament a proveïdors externs

La informació sobre el període mig de pagament es mostra en la nota sobre altres despeses d'administració de la memòria adjunta.

Adquisició i alienació d'accions pròpies

El Grup ICF no ha realitzat adquisicions ni alienacions d'accions pròpies en l'exercici.

4.2 Compte de pèrdues i guanys



L'exercici 2025 mostra dues tendències principals. D'una banda, el creixement del marge brut fruit del cobrament de dividends de les inversions en capital risc, que ha permès compensar la caiguda del marge d'interessos com a conseqüència de la baixa dels tipus d'interès. De l'altra, un reforç de les cobertures per risc de crèdit, especialment les relatives a la cartera de risc normal, fetes des d'una òptica de gestió prudent de la cartera per fer front a possibles riscos o incerteses que puguin materialitzar-se en els propers anys.

Pel que fa a la ràtio d'eficiència, aquest es situa en el 16,5%, significativament per sota de la mitjana sectorial, i reduint-se respecte l'exercici anterior fruit de l'increment del marge brut.

4.3 Informació sobre qualificació creditícia – ràting

A 31 de desembre de 2025 el ràting a llarg termini de l'ICF es situava en BBB+ segons l'agència Fitch Ratings.

Amb independència de l'elevat coeficient de solvència i les altes ràtios de liquiditat i cobertura, i malgrat l'autonomia de gestió de l'ICF, en tant que entitat pública la metodologia de les agències de qualificació limita el ràting màxim que pot obtenir l'entitat al de la Generalitat.

5. RISCOS I INCERTESES

A la nota 3 de la memòria dels comptes anuals adjunts es detalla la gestió de riscos que realitza el Grup ICF.

Sistemes de control i gestió del risc

El sistema de gestió de riscos del Grup ICF funciona de manera integral, i adopta el model de les tres línies de defensa, seguint les directrius sobre govern intern de l'Autoritat Bancària Europea (EBA/GL/2021/05). Aquest marc organitzatiu separa les funcions de control intern de les línies de negoci que controlen, segregant les funcions i recursos. Aquesta diferenciació es tradueix en el model de les tres línies de defensa, el qual estableix:

- *Primera línia: inclou àrees i comitès de negoci, principals garants de l'entorn de control de les seves pròpies activitats.*
- *Segona línia: inclou àrees i comitès de seguiment i control de riscos, els quals s'ocupen de dissenyar i mantenir el model de riscos del Grup i de verificar la seva correcta aplicació en l'àmbit de les diferents àrees.*
- *Tercera línia: formada per Auditoria Interna, du a terme una revisió independent, verificant el compliment i l'eficàcia de les polítiques corporatives establertes així com la supervisió de les actuacions de la primera i segona línia de defensa.*



El Grup ICF estableix les línies generals del sistema de gestió de riscos a través del mapa de riscos corporatiu, que incorpora tant els riscos de caràcter financer com els riscos no financers que tenen un impacte rellevant sobre el Grup. Aquest mapa quantifica cadascun dels riscos a través dels sistemes de control i procediments establerts, que permeten monitoritzar i mitigar els diferents riscos reforçant l'entorn de control, reportant-se de forma agregada en 14 riscos corporatius a la Comissió Mixta d'Auditoria i Control i la Junta de Govern per al seu control i supervisió.

Tanmateix, el Grup ICF té definit un marc d'apetit al risc (RAF, per les seves sigles en anglès), que integra les polítiques, procediments, funcions i responsabilitats en la gestió de riscos de l'entitat. El RAF inclou una declaració d'apetit al risc (RAS, per les seves sigles en anglès), que defineix els principals riscos financers del Grup ICF, els quals tenen assignats una sèrie de mètriques i llindars que els permet quantificar, gestionar i controlar.

Risc de crèdit

El control, seguiment i gestió del risc de crèdit es basa en mantenir un nivells estables i moderats que permetin mantenir un equilibri en el desenvolupament de l'activitat al temps que una cobertura del crèdit sòlida i prudent. Els principals indicadors del risc de crèdit a tancament de 2025 mostren un índex de mora del 6.6% i una ràtio de cobertura de la morositat del 170,8%, essent aquests últims uns nivells de cobertura molt superiors a la mitjana del sector, en línia amb el principi de prudència.

Pel que fa al risc de concentració i en particular als grans riscos, es realitza un control, seguiment i gestió atenent als límits establerts a nivell prudencial, segons l'article 395 de la CRR III.

Risc de contrapart

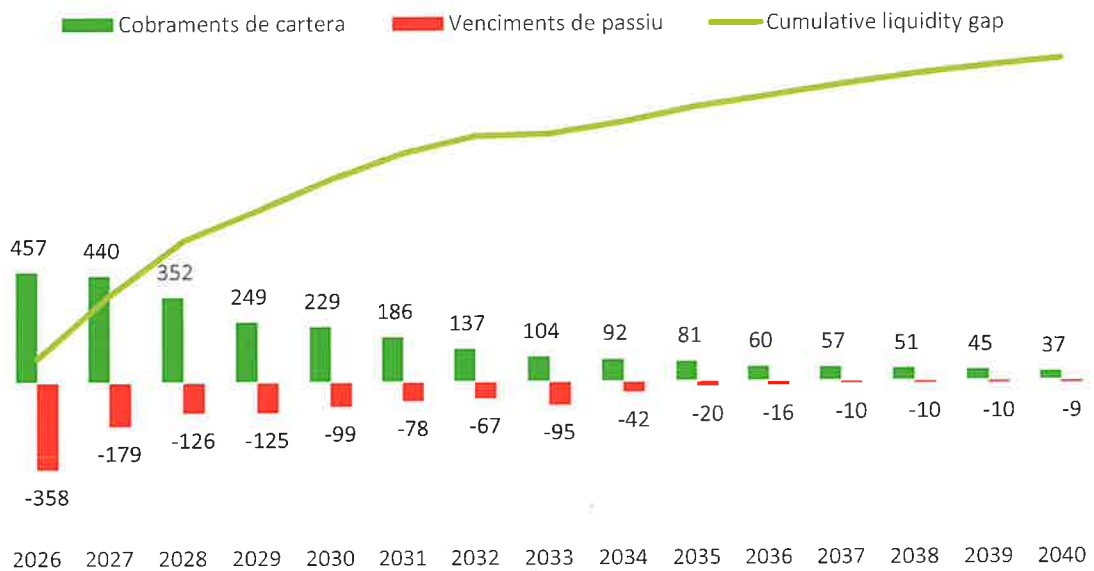
El Grup ICF, en compliment de l'article 286 del Reglament (UE) 575/2013, té definida una política de gestió del risc de contrapart que s'engloba dins la política de riscos financers de l'ICF. A desembre de 2025, el risc de contrapart del Grup ICF prové de l'exposició que manté en derivats de cobertura de tipus d'interès, que utilitza únicament com a eina de gestió dels riscos financers.

El Grup ICF segueix la normativa UE 648/2012 (EMIR) modificada pel reglament UE 2019/834 (EMIR-Refit) i posteriorment pel reglament (UE) 2024/2987 (conegut com EMIR 3), relativa a augmentar la transparència i reduir els riscos dels derivats OTC. Aquesta normativa estableix obligacions de reporting que afecten a les entitats que operen amb derivats.

Risc de liquiditat

A 31 de desembre de 2025, la posició total de tresoreria del grup ICF assoleix els 278 milions d'euros, dels quals 198 milions d'euros són inversió en renda fixa, 60 milions d'euros comptes corrents i 20 milions d'euros dipòsits.

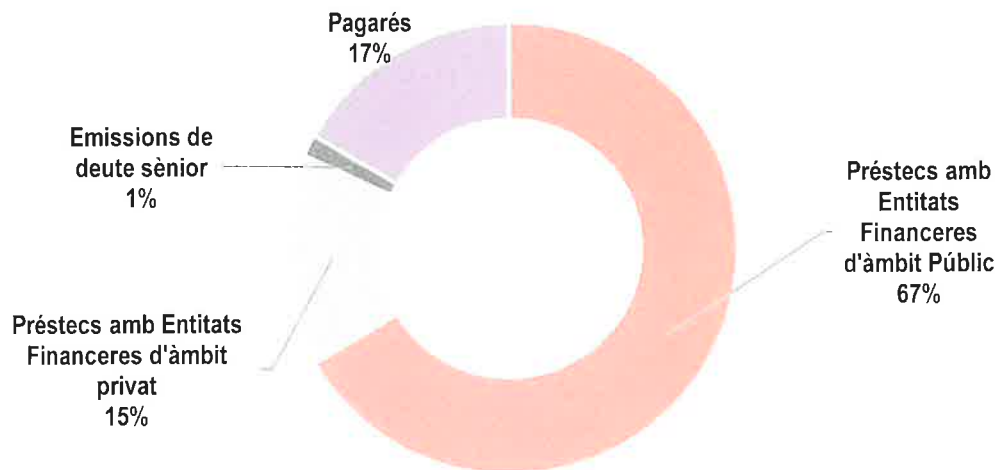
A la nota 3.2 de la memòria dels comptes anuals adjunts corresponents a l'exercici 2025, es detallen les polítiques de gestió de la liquiditat, així com la informació sobre els venciments i els principals usos i fonts potencials de liquiditat existents a tancament d'aquest exercici. En aquest sentit, destacar que, per la seva estructura de balanç, el Grup ICF té un gap de liquiditat estàtic acumulat positiu a un període de 15 anys segons mostra la següent gràfica:



En milions d'euros

Finançament

A tancament de l'exercici 2025, el Grup ICF presenta un finançament de 1.295 milions d'euros, amb un venciment mig residual de 8 anys. Les principals fonts de finançament es donen en el mercat de capitals a través de préstecs i emissions de deute pròpies o pagarés. El 67% del finançament correspon a préstecs amb el sector bancari d'àmbit públic. A continuació es mostra el detall del finançament per tipologia de producte:



Mètriques de liquiditat en l'àmbit regulador

El Grup ICF calcula, analitza i controla les mètriques de ràtio de cobertura de liquiditat (LCR per les sigles en anglès) i ràtio de finançament estable net (NSFR per les seves sigles en anglès), seguint el Reglament 575/2013 i les seves modificacions (CRR III), els quals estableixen un requisits mínims de compliment a nivell regulador. El Grup ICF compleix, a tancament de 2025, els límits establerts a nivell regulador per les mètriques LCR i NSFR:

	31/12/2025	Límit Regulador
LCR	191,9%	100%
NSFR	112,5%	100%

Risc de mercat

A tancament de 2025, el Grup ICF no manté posicions a la cartera de negociació. En referència a la cartera de renda fixa disponible per la venda i a venciment, la seva totalitat és en euros, pel qual no incorre en risc de divisa. A la nota 3.1. de la memòria dels comptes anuals s'adjunta més detall sobre el risc de mercat de l'ICF.

Risc de tipus d'interès estructural

El risc estructural de tipus d'interès afecta directament l'activitat del Grup ICF per l'efecte que les seves variacions puguin tenir en el compte de pèrdues i guanys i en el seu valor econòmic. El Grup ICF realitza un seguiment d'aquest risc a través del control i monitorització de diferents mètriques, entre les que hi destaquen, les següents:



- **Gap de repricing.** Mesura la sensibilitat del marge financer a variacions de la corba de tipus d'interès, originada per la diferent estructura de venciments, o repreciaió, entre les operacions d'actiu i les operacions de passiu sensibles a moviments de tipus d'interès.
- **Sensibilitat del marge financer (MF).** Mesura l'impacte en el marge d'interessos a variacions de la corba de tipus d'interès. Aquest impacte s'avalua comparant el marge financer projectat a 1 any d'acord amb l'escenari base, que correspon a l'escenari de tipus implícits de mercat, amb el marge financer obtingut a l'escenari estressat, el qual es dissenya mitjançant pertorbacions de la corba de tipus d'interès de mercat. El seu resultat s'expressa com a quocient d'aquestes dues magnituds. La sensibilitat del marge financer és una mètrica basada en escenaris dinàmics, és a dir, es realitzen simulacions del comportament del balanç a futur. Per realitzar les projeccions d'aquesta mètrica s'assumeix un balanç constant, es a dir, les posicions que vencen dins del període projectat es renoven automàticament amb les mateixes característiques financeres.
- **Sensibilitat del valor econòmic (VE).** Mesura l'impacte del valor present de les masses patrimonials del balanç davant variacions de la corba de tipus d'interès. Aquest impacte s'avalua comparant el valor econòmic calculat en l'escenari base, que inclou corbes implícites de mercat, amb el resultat del VE calculat sota un escenari estressat, el qual es dissenya mitjançant pertorbacions de la corba de tipus d'interès de mercat. El seu resultat s'expressa en relació al valor econòmic de les masses sensibles de balanç.

Sensibilitat del marge financer i el valor econòmic

El Grup ICF té definits diferents escenaris per calcular l'impacte sobre el marge financer i el valor econòmic. A continuació es detallen els principals escenaris utilitzats:

- Escenari regulador. Aquest escenari es defineix a la guia EBA/GL/2022/14 i aplica una variació instantània i paral·lela de +/-200 pb sobre tots els punts de la corba de tipus.
- Escenari paral·lel +/- 100pb. Aquest escenari aplica una variació instantània i paral·lela de +/- 100 pb sobre tots els punts de la corba de tipus.

A continuació es mostren els resultats de les variacions a valor econòmic i marge financer en els dos escenaris definits anteriorment:

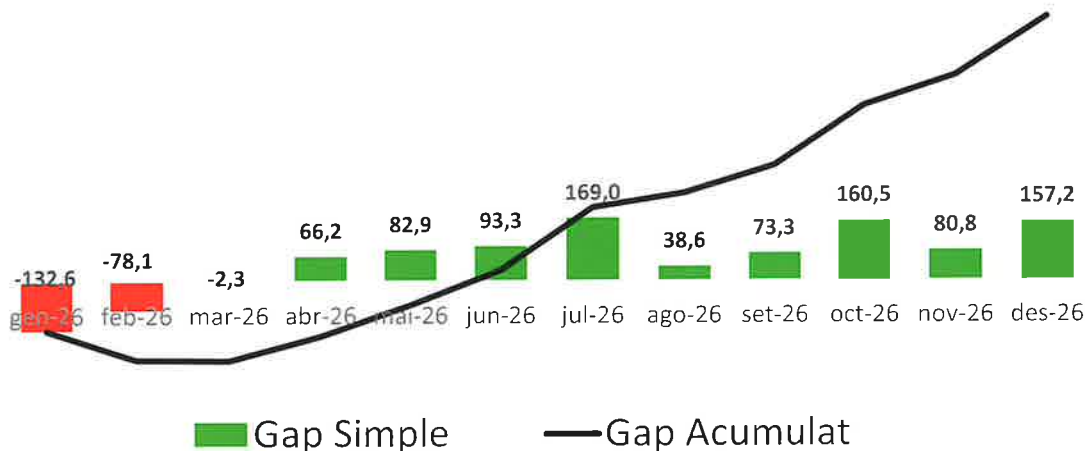
Escenari	Variació Valor Econòmic	Variació Marge Financer
Escenari Regulador (+/- 200 pb)	-2,6% / +2,9%	+4,7% / -4,0%
Escenari Paral·lel (+/- 100 pb)	-1,4% / +1,4%	+2,3% / -2,3%

Taula. Sensibilitat del valor econòmic i el marge financer a escenaris de caiguda instantània i paral·lela de la corba de tipus d'interès

El Grup ICF inclou també altres escenaris per avaluar l'impacte de les mètriques de sensibilitat al marge financer i al valor econòmic, seguint l'article 98, apartat 5 de la Directriu 2019/878 (CRD V). Es tracta de sis escenaris definits a la guia EBA/GL/2022/14 i que complementen l'anàlisi de l'impacte de la corba de tipus des d'una perspectiva supervisora. El detall es pot trobar a l'informe amb rellevància prudencial del Grup ICF.

Gap de repreciaió

A continuació es presenta el gap estàtic de repreciaió (actiu menys passiu) en milions d'euros a tancament de 2025. El gràfic mostra tant l'estructura discreta, en intervals mensuals fins a 1 any, com la seva estructura acumulada.



Risc operacional

El risc operacional està relacionat amb les pèrdues que puguin ocasionar els errors vinculats a processos interns o errors humans dins l'activitat diària de l'entitat. La consolidació del Grup ICF en el model de gestió i control de riscos basat en les tres línies de defensa, abans detallat, permet acotar i gestionar aquest risc des de les diferents àrees. Així mateix, el Grup ICF computa l'impacte del risc operacional des d'una perspectiva prudencial, mitjançant el càlcul dels requeriments de fons propis per



risc operacional que s'estableix a l'article 312 de la CRR III. El detall es pot trobar a l'informe amb rellevància prudencial del Grup ICF.

6. INFORMACIÓ SOBRE RECURSOS HUMANS

Organigrama funcional



Plantilla

A 31 de desembre de 2025, el Grup ICF disposava d'una plantilla de 145 treballadors (50% de dones i 50% homes), amb una mitjana d'edat de 42 anys.

El capital humà del Grup està format per personal altament qualificat. La major part de la plantilla del Grup, un 96%, compta amb títols universitaris.

Desenvolupament equip humà

El Grup ICF fomenta i facilita la formació i el desenvolupament del seu equip de professionals per potenciar i promocionar el talent intern. En aquest sentit, el Grup ICF impulsa el desenvolupament a través d'un ampli ventall de programes formatius, tant interns com externs, així com també incentiva i assumeix el cost de les certificacions corresponents a cada àmbit.

Durant el 2025, s'han realitzat 54 accions formatives que han comportat un total de 1.561 hores de formació, enfocades especialment a proporcionar coneixements relacionats amb la funció de cadascú, però impulsant també el desenvolupament d'habilitats de gestió de persones, que és l'actiu principal de l'empresa. És destacable la formació per al talent jove, la formació transversal per a tota l'organització i la formació relativa a la Llei de crèdit immobiliari.

Responsabilitat social corporativa



**Institut Català
de Finances**

El Grup ICF participa en el programa d'Educació Financera a les Escoles de Catalunya (EFEC), impulsat per la Generalitat de Catalunya en col·laboració amb l'Institut d'Estudis Financers (IEF), facilitant que professionals de l'ICF, en hores de feina, facin voluntariat ensenyant conceptes econòmics a estudiants de 4rt d'ESO. Aquest any s'han realitzat 14 tallers, realitzats per 7 professionals de l'ICF. També vinculat a l'IEF, s'ha participat en una acció formativa addicional.

7. ACTIVITATS D'I+D+I

Durant l'any 2025 l'ICF ha focalitzat els seus esforços en dos àmbits; d'una banda, la millora de la canalització de la demanda del client i, de l'altra, l'avançament en la gestió de resposta davant d'incidents de seguretat. Ambdues iniciatives s'emmarquen en les prioritats detectades en el pla estratègic, oferir una atenció al client encara més propera i dotar a l'entitat de recursos que reforcin la gestió de la seguretat de la informació.

Així mateix, s'han aplicat altres millores en els procediments i operativa de l'entitat, com ara la incorporació de tecnologia IA i la democratització d'informes BI.

8. IMPACTE MEDIAMBIENTAL

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

No obstant, cal indicar que l'ICF, com a entitat financera pública, dona suport a les petites i mitjanes empreses en els seus projectes ecològics i innovadors amb l'objectiu de contribuir a desenvolupar una economia més sostenible. En aquest sentit, tenim dos grans reptes sostenibles de cara als pròxims anys: acompanyar al teixit empresarial en la transició cap a un model de negoci sostenible i integrar de manera transversal criteris ASG (ambientals, socials i de bon govern) en el model de gestió per continuar augmentant l'impacte positiu de l'ICF als tres àmbits.

Adicionalment, el Grup ICF comparteix anualment a la web la seva memòria de sostenibilitat.

9. PERSPECTIVES PER AL 2026

Activitat de Finançament

Activitat creditícia

El Grup ICF treballarà per consolidar la xifra d'activitat històrica d'aquets 2025, mantenint l'objectiu d'impulsar el creixement empresarial, l'emprenedoria i la innovació finançant projectes estratègics i



sostenibles per a l'economia catalana, així com també impulsar l'ampliació del parc públic de lloguer esdevenint un referent en el seu finançament. D'aquesta manera, l'entitat pretén complementar l'oferta de finançament privat per acompanyar empreses i entitats en el seu desenvolupament i creixement, aportant valor al conjunt de la societat.

Així mateix, es continuarà apostant per línies que cobreixin les necessitats canviants de l'economia catalana, destacant la potenciació de les línies diferencials i estratègiques en col·laboració amb la Generalitat de Catalunya, així com la canalització de fons europeus.

En tot cas, l'assoliment d'aquests nivells d'activitat es durà a terme en el marc dels requeriments de la normativa bancària, amb èmfasi en la gestió dels riscos de crèdit, concentració, liquiditat i solvència.

Activitat de capital risc

En l'àmbit del capital risc, es manté l'objectiu d'impulsar el lideratge de Catalunya com a hub d'innovació fomentant l'emprenedoria, la creació i el creixement d'empreses, mitjançant la inversió directa i a través de la inversió en fons externs. Així mateix, es preveu impulsar la inversió en col·laboració amb la Generalitat de Catalunya mitjançant el desplegament del Fons Catalunya Lídera.

Activitat de captació de recursos

L'actual posició de liquiditat i l'endeutament disponible garanteix les necessitats per a l'exercici 2026. No obstant, la vocació del Grup és la d'estar actiu en el mercat, per aconseguir les millors fonts de finançament que atorguin llarg termini al millor cost.

Estats financers

Pel que a fa l'evolució del balanç, en l'exercici 2026 es preveu mantenir uns volums de cartera i actius adequats al perfil de risc de l'entitat, conservant a la vegada uns alts nivells de capitalització, liquidat i cobertures, significativament superiors als mínims marcats pels reguladors i la mitjana del sector, i que permeten al Grup ICF afrontar els reptes de futur des d'un alt nivell de solidesa financera.

El compromís, l'esforç i l'esperit de millora continua dels professionals de l'ICF ens han permès assolir els objectius establerts pel 2025, i estem convençuts que ens han de permetre la consecució dels importants reptes que anualment ens anem marcant.

10. FETS POSTERIORIS

Amb posterioritat al tancament de l'exercici, el 28 de febrer de 2026, es va intensificar el conflicte bèl·lic a l'Orient Mitjà, les conseqüències del qual estan generant un alt nivell d'incertesa tant a nivell geopolític com en l'economia internacional i en els mercats financers. En darrera instància, les conseqüències per a l'economia, en general, i per a les operacions del Grup ICF, dependran en gran mesura de l'evolució



**Institut Català
de Finances**

i l'extensió del conflicte, així com de la capacitat de reacció i adaptació dels diferents governs i agents econòmics.

Els administradors del Grup ICF estan realitzant una supervisió constant de l'evolució de la situació i duent a terme les accions oportunes amb l'objectiu de fer-hi front i minimitzar-ne els impactes, considerant que es tracta d'una situació conjuntural que, d'acord amb les estimacions més actuals, no condiciona el contingut dels presents comptes anuals.

Barcelona, 25 de març de 2026